全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一册在手·轻松炒股

- 大智慧炒股软件应用技巧实战详解
- 资金有效管理，买卖时机准确把握
- 新股民买卖之道

新股民生存指南

股市大赢家

——大智慧炒股实战讲座

王坚宁 编著

一本结合十年炒股经验与应用大智慧软件进行

技术分析的赢家手册

清华大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书



股市大赢家

——大智慧炒股实战讲座

王坚宁　编著

清华大学出版社
北　　京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请
理想藏书55188

内 容 简 介

本书以深入浅出的讲解、图文并茂的实战案例详尽介绍了大智慧新一代行情分析软件的操作方法和实战技巧，可以说是新入市股民学习网上炒股的必备枕边书。全书共9章，主要涵盖了股票基本知识、大智慧软件的快速入门和常用操作、股市常用的技术分析、炒股常用技术指标、大智慧软件的特殊指标、股票常用投资策略、炒股心理管理和股票投资资金管理等新股民进入股市淘金所必须掌握的技能和知识。本书的最大特点是实用性强，将软件的操作方法、炒股的技术理论和真实的实战操作有机地结合在一起，能使读者快速理解、立刻上手并在实战中加以使用。

本书适用于股票投资的初学者、爱好者及具有一定炒股经验的股民，还可以作为网上炒股培训教材、炒股学习辅导书和炒股实战工具书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售
版权所有，侵权必究　侵权举报电话：010-62782989　13701121933

图书在版编目（CIP）数据

股市大赢家：大智慧炒股实战讲座/王坚宁编著.-北京：清华大学出版社，2011.6
ISBN 978-7-302-25495-9
I. ①股… II. ①王… III. ①股票交易—应用软件 IV. ①F830.91-39
中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 070308 号

责任编辑：夏非彼
责任校对：高　萍
责任印制：王秀菊
出版发行：清华大学出版社　　**地　址**：北京清华大学学研大厦 A 座
http://www.tup.com.cn　　**邮　编**：100084
社 总 机：010-62770175　　**邮　购**：010-62786544
投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质 量 反 馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
印 刷 者：清华大学印刷厂
装 订 者：北京市密云县京文制本装订厂
经　销：全国新华书店
开　本：170×230　**印　张**：19.25　**字　数**：388 千字
版　次：2011 年 6 月第 1 版　　**印　次**：2011 年 6 月第 1 次印刷
印　数：1～4000
定　价：39.00 元

产品编号：040916-01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言 | preface

随着我国股票市场的高速发展，越来越多的投资者进入到这一领域。但是股票市场中的风险莫测和波谲云诡却未必为每个新入市者所了解。要解决这个问题，唯一的办法就是武装自己。为此，可以从两个方面入手：其一，从炒股的技术上进行自我完善，不断学习股票投资各方面的知识；其二，配备适合的股票投资分析工具，也就是股票行情分析软件。特别是在当今的股票投资市场上，如果没有一件称手的投资分析研判工具是无法想象的。但是如今各种股票软件鱼龙混杂，良莠不齐，动辄上万元的炒股软件比比皆是，真的有所谓的神奇效果吗？也未必尽然。

笔者在十余年的炒股经历中，使用过各种市场上流行的软件，从通视卡接收时代的钱龙、胜龙、分析家到指南针、神光以及现在网络版的通达信、同花顺等等股票行情分析软件，最终发现大智慧行情分析软件最适合初入市的新股民。大智慧股市行情软件是一套用于行情显示，进行行情分析和技术分析，并同时能够即时接收股市行情和信息的强大的证券信息平台，是目前市场上将行情和资讯完美结合的股市决策工具，也是目前国内使用人数最多的高端分析软件之一，值得为大家推荐。大智慧股市行情软件有收费版本和免费版本之分，初学者可以先使用免费版作为过渡，当有一定经验之后，再购买收费版本。

当拥有了适合的工具之后，摆在新股民面前的就是如何将技术和工具结合起来达到最佳的分析效果。基于这一点，笔者编写了这本将炒股技术和软件分析工具进行高度结合以指导新股民快速掌握这两方面知识的书籍。

本书共 9 章，大致可分为 3 部分。

第 1 部分（第 1~3 章）：介绍股票的基本知识和大智慧软件的基本操作。其中第 1 章介绍股票的基础知识，包括股票的基本概念、证券市场的分类、股票交易制度、股票交易程序和网上股票交易的操作。第 2 章介绍大智慧软件的下载、安装和运行方法。第 3 章介绍大智慧软件的常用操作，主要包括大盘、个股的分时和 K 线图、行情报价、信息地雷、多图组合、个股和大盘基本信息等的使用。

第 2 部分（第 4~6 章）：介绍大智慧的技术分析理论、技术指标及其应用。其中第 4 章介绍大智慧常用的技术分析理论，包括 K 线理论、趋势理论、形态理论和量价理论。第 5 章介绍了大智慧中最常用的几个技术指标，主要有移动平均线 MA、平滑异同移动平均线 MACD、随机指标 KDJ、相对强弱指标 RSI、乖离率 BIAS 和均量线指标。第 6 章通过引用几个非常实用有效的外部指标公式，讲解了它们在选股、验证成功率再到实战中的具体使用方法。这些指标都有很高的实战使用价值，是新股民炒股的有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力武器。包括顾比倒数线、鳄鱼组线、动量震荡指标、市场加速指标、获利地图等。

第 3 部分（第 7~9 章）：介绍股票投资策略、股票投资心理管理和资金管理方面的知识。其中第 7 章介绍了股市中最常用的 6 个投资策略，读者可以选择适合自己的策略进行使用。第 8 章介绍股票投资心理管理，希望读者在学习了这一章后，能够战胜自己的心魔，拥有一个健康的炒股心理和健全的炒股心态。第 9 章介绍资金管理，股票投资中资金管理一向被股民忽略，特别是初入市的股民，根本不知道怎样去管理炒股的资金，使用资金既不科学也不能抵御风险，这样是非常危险的。笔者将多年在股市实战中运作资金的方法和盘托出，希望读者能认真学会这些方法，融会贯通，给自己的资金上一个保险。

本书的编写主要有以下两大特点。

（1）注重实战。本书中所包含的实战案例极其丰富，每一个都是真实的交易买卖，具有很强的实用性与可操作性。通过这些案例再结合书中理论，读者可以轻松掌握所学内容，并能够很快地在实战中进行运用。

（2）讲解详细，图文并茂。在对软件的操作说明中，每一步都以尽可能通俗易懂的语言进行介绍，讲解详实，步骤明确，同时配上大量的实例图片，使得整个内容直观明了。读者只需按照步骤依样画葫芦，就可以学习到软件相关的功能和技巧。

这里需要说明的是，由于印刷排版的原因，书中图例中的界面没有使用大智慧软件的黑色背景标准配色方案，而是使用白色背景的“蓝白”配色方案，所以书中凡是涉及到颜色描述的都是基于这一配色方案的，这一点请读者在阅读时务必注意。

本书适用于股票投资的初学者、爱好者及具有一定炒股经验的股民，还可以作为网上炒股培训教材、炒股学习辅导书和炒股实战工具书。

本书由垒土文化策划，主要由王坚宁主持编写，其他参与编写和资料整理的人员有：李龙、王华、李辉、刘峰、徐浩、李建国、马建军、唐爱华、苏小平、朱丽云、马淑娟、周毅、张浩、张乐、李大勇、魏勇、王云、许小荣等，在编写过程中，得到了夏非彼老师的大力支持，在此一并表示感谢。

由于编写时间仓促，作者水平有限，书中错误和纰漏之处在所难免，欢迎广大读者、同仁批评指正。

编　者

2011 年 3 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 | Contents

1 第 1 章 股票基本知识

1.1 股票的含义和特点 1
1.2 股票的种类 2
1.3 股票的发行 3
1.4 股票的价格 4
1.5 股票指数 5
1.6 股票的代码 8
1.7 股票的分红和配股 9
1.8 证券市场 10
1.8.1 证券市场的分类 10
1.8.2 证券市场的参与者 11
1.8.3 证券交易市场 11
1.8.4 证券市场交易工具 12
1.9 股票交易制度 13
1.9.1 集合竞价 13
1.9.2 连续竞价 14
1.9.3 涨跌幅限制 14
1.9.4 T+1 交易规则 15
1.9.5 交易时间 15
1.9.6 交易和报价单位 16
1.9.7 交易委托价格最小变动单位 16
1.10 股票交易的一般程序 16
1.10.1 办理深圳、上海证券账户卡 16
1.10.2 在证券营业部开户 16
1.10.3 委托交易 17
1.10.4 股票成交 18
1.10.5 清算交割 19
1.10.6 股票过户 19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.11 股票交易费用 19

21 第 2 章 大智慧软件快速入门

2.1 大智慧 Level-2 软件的特点 21
2.2 下载和安装 22
2.3 运行大智慧 23
2.4 初始界面 25
2.4.1 菜单栏 25
2.4.2 工具栏 31
2.4.3 工作区栏 32
2.4.4 市场类型栏 35
2.4.5 开机菜单 36
2.4.6 隐藏菜单 37
2.4.7 滚动资讯 37
2.4.8 辅助显示区 38
2.5 图形分析窗口 41
2.6 动态显示牌窗口 43
2.7 键盘精灵 44

45 第 3 章 大智慧软件常用操作

3.1 浏览大盘分时走势 45
3.1.1 打开大盘分时走势 45
3.1.2 大盘分时走势界面 46
3.2 浏览大盘 K 线图 51
3.2.1 进入大盘 K 线图 51
3.2.2 大盘 K 线图界面 51
3.3 浏览行情报价 59
3.3.1 分类报价 59
3.3.2 综合排名 62
3.3.3 自选股报价 64
3.4 浏览个股走势 66

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.4.1 浏览个股分时图 66
3.4.2 浏览个股 K 线图 72
3.5 信息地雷 78
3.6 多图组合 80
3.7 个股基本资料 83
3.8 大盘基本资料 85

87 第 4 章 大智慧常用技术分析

4.1 K 线理论 87
4.1.1 K 线的绘制 87
4.1.2 单日 K 线的判断 88
4.1.3 多日 K 线的判断 96
4.2 形态理论 104
4.2.1 反转形态 105
4.2.2 整理形态 119
4.3 趋势理论 128
4.3.1 趋势分类 129
4.3.2 支撑位和阻力位 131
4.3.3 趋势线 134
4.3.4 通道线 138
4.4 量价理论 140
4.4.1 成交量的表达 141
4.4.2 成交量的形态 143
4.4.3 成交量和股价的关系 144
4.4.4 涨跌停板下的量价研判 149

151 第 5 章 大智慧常用技术指标

5.1 技术指标概述 151
5.1.1 技术指标的分类 152
5.1.2 技术指标的使用原则 152
5.2 大智慧技术指标 157

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2.1 大智慧技术指标的分类 157
5.2.2 调用技术指标 159
5.2.3 设置技术指标参数 160
5.2.4 修改技术指标公式 161
5.3 常用技术指标 162
5.3.1 移动平均线 MA 162
5.3.2 追波逐浪——MACD 170
5.3.3 抄底逃顶——KDJ 178
5.3.4 稳操胜券——RSI 184
5.3.5 反弹先锋——BIAS 189
5.3.6 先胜之道——均量线 196

200 第 6 章 大智慧特殊指标

6.1 顾比倒数线 200
6.1.1 顾比倒数线简介 200
6.1.2 导入顾比倒数线指标公式 203
6.1.3 通过顾比倒数线指标公式选股 208
6.1.4 验证顾比倒数线选股成功率 211
6.1.5 顾比倒数线指标的买卖时机 213
6.1.6 顾比倒数线实战案例 216
6.2 鳄鱼组线 217
6.2.1 鳄鱼组线的构成 218
6.2.2 鳄鱼组线的原理 218
6.2.3 鳄鱼组线的作用 219
6.2.4 鳄鱼组线与分形的配合使用 220
6.2.5 导入鳄鱼组线指标公式 222
6.2.6 通过鳄鱼组线选股 224
6.2.7 验证鳄鱼组线选股成功率 225
6.2.8 鳄鱼组线指标的买卖时机 226
6.2.9 鳄鱼组线实战案例 227
6.3 动量振荡指标 228
6.3.1 何谓动量震荡指标 228
6.3.2 导入动量震荡指标公式 229

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.3 通过动量震荡指标选股 230
6.3.4 验证动量震荡选股成功率 230
6.3.5 动量震荡指标的买进信号 231
6.3.6 动量震荡指标的卖出信号 233
6.3.7 动量震荡指标实战案例 236
6.4 市场加速指标 237
6.4.1 何谓市场加速指标 237
6.4.2 导入市场加速指标公式 237
6.4.3 通过市场加速指标选股 239
6.4.4 验证市场加速指标选股成功率 239
6.4.5 市场加速指标的买进信号 240
6.4.6 市场加速指标的卖出信号 242
6.4.7 市场加速指标实战案例 244
6.5 获利地图 245
6.5.1 何谓获利地图 246
6.5.2 获利地图的加仓功能 246
6.5.3 获利地图的兑现利润功能 247
6.5.4 获利地图实战案例 248

250 第 7 章 股票投资策略

7.1 组合投资，分散风险 250
7.1.1 投资股票的风险种类 250
7.1.2 分散风险的对策与方法 251
7.2 分批买进卖出 252
7.3 定时定额投资 253
7.4 金字塔操作法 255
7.4.1 金字塔买入法 255
7.4.2 倒金字塔卖出法 256
7.5 平摊法投资策略 256
7.5.1 平均加码平摊法 257
7.5.2 倍数加码平摊法 257
7.6 低买高卖策略 258

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

260 第 8 章 股票投资心理管理

8.1 投资中的心理表现 260
8.2 投资中的常见心理 261
8.2.1 恐惧心理 261
8.2.2 贪婪心理 263
8.2.3 过度交易心理 264
8.2.4 期望心理 264
8.2.5 习惯化心理 265
8.3 投资中的心理管理 266
8.3.1 投资前的心理准备 266
8.3.2 投资应具备的心理素质 269
8.3.3 投资中应具备的心态 274
8.3.4 投资后的心理 275

278 第 9 章 资金管理

9.1 资金管理的重要性 278
9.2 股票买卖仓位控制 279
9.3 止损——别和你的亏损谈恋爱 281
9.3.1 正确理解止损 282
9.3.2 学会止损 282
9.3.3 止损的方法 284
9.4 止盈——让你的利润奔跑 286
9.5 资金管理计划举例 287

附录 常用股票术语 291

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 1 章

股票基本知识

随着我国股份制企业的发展，证券市场规模日渐扩张，人们的投资热情空前高涨，但在广大股民中，有相当大的一部分人，投资热情虽高，对股票知识却知之甚少，因而对股票投资带有很大的盲目性。为了使这些投资者能正确认识股票投资，本章将介绍有关股票的基础知识和一些常用术语。

1.1 股票的含义和特点

股票是股份证书的简称，是股份有限公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的主要长期信用工具。

作为股份有限公司为筹集资金而发行的一种有价证券和代表股东拥有股权的证书，它具有如下特点。

（1）不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券，投资者认购了股票后，就不能再要求退股，只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。从期限上看，只要公司存在，它所发行的股票就存在，股票的期限等于公司存续的期限。

（2）责权性。股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上亦可看作是参与经营权；股东亦有参与公司盈利分配的权利，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息，具有索偿权和责任权，在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产亦可按其所持有股份的比例向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后如仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

（3）收益性。股东凭其持有的股票，有权从公司领取股息或红利，获取投资的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益。股息或红利的大小，主要取决于盈利水平和公司的盈利分配政策。股票的收益性，还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票，投资者可以赚取价差利润。以美国可口可乐公司股票为例。如果在 1983 年投资买入该公司股票，在不到 10 年的时间可以赚取 10 倍多的利润。在通货膨胀时，股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨，从而避免了资产贬值。股票通常被视为在高通货膨胀期间可优先选择的投资对象。

（4）流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多，成交量越大，价格对成交量越不敏感（价格不会随着成交量一同变化），股票的流通性就越好，反之就越差。股票的流通，使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，取得现金。通过股票的流通和股价的变动，可以看出人们对于相关行业和上市公司的发展前景、盈利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者、股价不断上涨的行业和公司，可以通过增发股票，不断吸收大量资本进行生产经营活动，收到了优化资源配置的效果。

（5）风险性。股票在交易市场上作为交易对象，同商品一样，有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响，其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性，有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大，投资风险也越大。因此，股票是一种高风险的金融产品。

1.2 股票的种类

按不同的划分方式，可将股票分为不同的种类。

（1）按股东权利划分，可分为：

- 普通股：股票持有者具有表决的权利，收益取决于公司效益的股票。普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，也是风险最大的一种股份，但又是股票中最基本、最常见的一种。在我国上交所与深交所上市的股票都是普通股。
- 优先股：是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份，事先确定股息，保本还息，不能上市流通的股票。
- 混合股：享有普通股和优先股的权益，既可向优先股转化，又能向普通股转化的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）按持股主体划分，可分为：

- 国家股：国家股一般是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份。国家股的股权所有者是国家，国家股的股权由国有资产管理机构或其授权单位、主管部门行使国有资产的所有权职能。
- 法人股：企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。目前，在我国上市公司的股权结构中，法人股平均占 20%左右。
- 个人股：公民个人以自己的合法财产投资于股份制企业的股份。在我国有两种，一种是股份制企业内部职工认购本企业的股份，称为“职工股”；另一种是股份制企业向社会公众招募的个人股，这种个人股又称为“私人股”。

（3）按交易场所划分，可分为：

- A 股：正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。
- B 股：正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民。
- H 股：注册地在内地，在香港联交所上市的外资股。

1.3 股票的发行

现阶段常用的股票发行方式主要有三种：资金申购上网定价发行、市值配售发行和累计投标询价发行。

（1）资金申购上网定价发行方式。指保荐机构利用证券交易所的交易系统发行所承销的股票，投资者在指定的时间内以确定的发行价格通过与证券交易所联网的各证券营业网点进行委托申购股票的一种发行方式，投资者在进行委托申购时应全额缴纳申购款项。

（2）市值配售发行方式。指向二级市场投资者配售发行，是按投资者持有的已上市流通人民币 A 股市值向其进行股票配售的一种发行方式。交易所及证券登记结算公司计算新股招股说明书刊登日投资者持有的股票市值，投资者在申购日根据自己在市值计算日持有的可用于申购新股的市值申购新股，每 10000 元市值可申购 1000 股新股，投资者的申购中签后再缴纳认购资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）累计投标询价发行方式。从实际运用来看分为三种：

- 网上累计投标询价发行方式：是指符合发行对象要求的投资者在申购价格区间通过交易所交易系统提交申购委托（区间之外的申购为无效申购），申购结束后，保荐机构根据申购结果按照发行方案确定有效申购及发行价格，之后由交易所及证券登记结算公司确定申购者的认购股数。
- 网下累计投标询价发行方式：是指符合发行对象要求的投资者在申购价格区间直接向保荐机构提交申购委托，申购结束后，保荐机构根据申购结果按照发行方案确定有效申购及发行价格，并将股票配售给有效申购的投资者。
- 网上网下累计投标询价发行方式：这种发行方式比较复杂，指在发行日保荐机构给出申购价格区间，以及网上、网下的预计发行数量，最终的发行数量和发行价格需根据网上、网下的申购结果而定。

从股票发行前的发行价格与网上发行量的确定性来看，资金申购上网定价发行与市值配售发行是一种价格确定、发行量确定的发行方式；而累计投标询价发行则是一种价格不确定、发行量不确定的发行方式。

在近几年的首发股票公开发行过程中，发行人常常采用两种或两种以上的发行方式。2005 年试行询价制度后，发行方式通常采用网下累计投标询价发行与市值配售发行相结合的方式。2006 年，恢复资金申购发行后，首发股票采用网下累计投标询价与资金申购上网定价相结合的方式。

1.4 股票的价格

总的来说，股票的价值主要体现在对公司成长的预期上。如果公司发展非常好，规模不断扩大，效益不断提高，股票价值就越高；反之越低。股票的价格可根据不同的场合分为以下 5 种。

（1）股票的面值。股票的面值是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。

（2）股票的净值。股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。股份公司的账面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于账面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析上市公司实力的重要依据之一，股民应注意上市公司的这一数据。

（3）股票的清算价值。股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

（4）股票的市价。股票的市价是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

（5）股票的内在价值。股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值，是股票在某一时刻的真正价值，也就是股票的投资价值。股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

1.5 股票指数

股票指数即股票价格指数，是由证券交易所或金融服务机构编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字。投资者通过指数的上涨和下跌，可以判断出股票价格的变化趋势。这种股票指数，也就是表明股票行市变动情况的价格平均数。编制股票指数，通常以某年某月为基础，以这个基期的股票价格作为 100，用以后各时期的股票价格和基期价格比较，计算出升降的百分比，就是该时期的股票指数。为了能实时地向投资者反映股市的动向，所有的股市几乎都是在股价变化的同时即时公布股票价格指数。

在计算股票指数时需要选取一定数量的个股作为样本股（指数股），然后用个股股价乘以其股份数得到个股的市价，再将所有个股市值汇总得到股市总市值，最后求得总市值和基期的总市值的比值。其计算公式如下：

股价指数=指数股的总市值/基期指数股总市值 × 基期指数

其中基期指数是将基期股价总水平分为若干等份，每一份作为计量单位，即 1 点。在股票指数计算中，将以货币单位表示的平均股价转换成以“点”为单位的股票价格指数。

下面为大家介绍几种常见的股票指数。

1. 上证综合指数

由上海证券交易所编制的股票指数，1990 年 12 月 19 日正式开始发布。该股票指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数的样本为所有在上海证券交易所挂牌上市的股票，其中新上市的股票在挂牌的第二天纳入股票指数的计算范围。该股票指数的权数为上市公司的总股本。由于我国上市公司的股票有流通股和非流通股之分，其流通量与总股本并不一致，所以总股本较大的股票对股票指数的影响就较大，上证指数常常就成为机构大户造市的工具，使股票指数的走势与大部分股票的涨跌相背离。上海证券交易所股票指数的发布几乎是和股票行情的变化相同步的，它是我国股民和证券从业人员研判股票价格变化趋势必不可少的参考依据。如图 1-1 所示是上证综合指数走势 K 线图。



图 1-1　上证综合指数走势 K 线图

2. 深圳综合指数

由深圳证券交易所编制的股票指数，1991 年 4 月 3 日为基期。该股票指数的计算方法基本与上证指数相同，其样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票，权数为股票的总股本。由于以所有挂牌的上市公司为样本，其代表性非常广泛，且它与深圳股市的行情同步发布，是股民和证券从业人员研判深圳股市股票价格变化趋势必不可少的参考依据。在前些年，深圳证券所的股票交投不如上海证交所那么活跃，深圳证券交易所现已改变了股票指数的编制方法，采用成份股指数，其中只有 40 只股票入选并于 1995 年 5 月开始发布。

3. 沪深 300 指数

沪深 300 指数是由上海和深圳证券市场中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数。其样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。沪深 300 指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映 A 股市场整体走势的指数。它的推出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丰富了市场现有的指数体系，增加了一项用于观察市场走势的指标，有利于投资者全面把握市场运行状况，也进一步为指数投资产品的创新和发展提供了基础条件。

4. 香港恒生股票指数

恒生股票价格指数包括从香港500多家上市公司中挑选出来的33家有代表性且经济实力雄厚的大公司股票作为成份股，恒生股票价格指数的编制是以1964年7月31日为基期，基点确定为100点。由于恒生股票价格指数所选择的基期适当，因此，不论股票市场狂升或猛跌，还是处于正常交易水平，恒生股票价格指数基本上能反映整个股市的活动情况。

5. 道琼斯股票指数

道琼斯股票指数是世界上历史最为悠久的股票指数，是现在世界上影响最大、最有权威性的一种股票价格指数。它是在1884年由道琼斯公司的创始人查理斯·道开始编制的。目前，道琼斯股票价格平均指数共分4组：

- 工业股票价格平均指数：由30种有代表性的大工商业公司的股票组成，且随经济发展而变大，大致可以反映美国整个工商业股票的价格水平，这也就是人们通常所引用的道琼斯工业股票价格平均数。如图1-2所示是道琼斯工业指数的走势K线图。

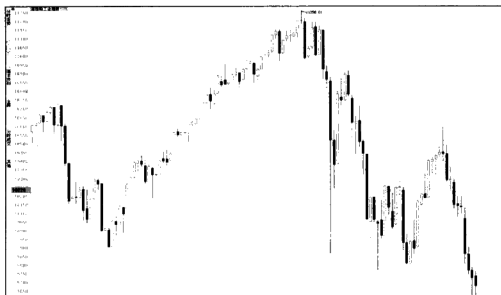


图 1-2 道琼斯工业指数的走势 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 运输业股票价格平均指数：它包括 20 种有代表性的运输业公司的股票，即 8 家铁路运输公司、8 家航空公司和 4 家公路货运公司。
- 公用事业股票价格平均指数：是由代表美国公用事业的 15 家煤气公司和电力公司的股票所组成。
- 平均价格综合指数：它是综合前三组 65 种股票价格平均指数而得出的综合指数，这组综合指数虽然为优等股票提供了直接的股票市场状况，但现在通常引用的是第一组——工业股票价格平均指数。

6. 金融时报股票价格指数

金融时报股票价格指数的全称是“伦敦金融时报工商业普通股股票价格指数”，是由英国《金融时报》公布发表的。该股票价格指数包括在英国工商业中挑选出来的具有代表性的 30 家公开挂牌的普通股股票。它以 1935 年 7 月 1 日作为基期，其基点为 100 点。该股票价格指数以能够及时显示伦敦股票市场情况而闻名于世。

7. 日经道琼斯股价指数（日经平均股价）

由日本经济新闻社编制并公布的反映日本股票市场价格变动的股票价格平均数。该指数从 1950 年 9 月开始编制，按计算对象的采样数目不同，分为两种：

- 日经 225 种平均股价：其所选样本均为在东京证券交易所第一市场上市的股票，样本选定后原则上不再更改。因其连续性及可比性较好，成为考察和分析日本股票市场长期演变及动态的最常用和最可靠指标。
- 日经 500 种平均股价：这是从 1982 年 1 月 4 日起开始编制的。由于其采样包括了 500 种股票，其代表性相对更为广泛，但它的样本是不固定的，每年 4 月份要根据上市公司的经营状况、成交量和成交金额、市价总值等因素对样本进行更换。

8. 标准普尔股票价格指数

这是美国最大的证券研究机构——标准普尔公司编制的股票价格指数。目前采用 400 种工业股票、20 种运输业股票、40 种公用事业股票和 40 种金融业股票编制股票价格指数。虽然会随股市的变动更迭，但始终保持为 500 种。

1.6 股票的代码

为了便于投资者和电脑的识别及使用，每一只上市股票均拥有各自的股票代码，股票与代码一一对应，股票的代码一旦确定，就不能再改变。不同的交易所，股票的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代码编制方法也不同。

1. 上海证券交易所

在上海证券交易所上市的股票，根据上海证券交易所“证券编码实施方案”，采用 6 位数编制方法，前 3 位数是区别证券品种的代码，如表 1-1 所示，表中的一个“×”代表某一个阿拉伯数字。

表 1-1 上海证券交易所证券品种代码

代码	证券品种	代码	证券品种
001×××	国债现货	201×××	国债回购
110×××120×××	企业债券	129×××100×××	可转换债券
310×××	国债期货	500×××550×××	基金
600×××	A 股	700×××	配股
710×××	转配股	701×××	转配股再配股
711×××	转配股再转配股	720×××	红利
730×××	新股申购	735×××	新基金申购
900×××	B 股	737×××	新股配售

2. 深圳证券交易所

在深圳证券交易所上市的股票采取 4 位编制方法，首位是区别证券品种的代码，如表 1-2 所示，表中的一个“×”代表某一个阿拉伯数字。

表 1-2 深圳证券交易所证券品种代码

代码	证券品种	代码	证券品种
0×××	A 股	1×××	企业债券/国债回购/国债现券
2×××	B 股及 B 股权证	3×××	转配股权证
4×××	基金	5×××	可转换债券
6×××	国债期货	7×××	期权
8×××	配股权证	9×××	新股配售

1.7 股票的分红和配股

当投资者通过购买股票成为股份有限公司的股东后，就享有参与利润分配的权利，最常见的利润分配形式有分红和配股。

股票的分红是股份有限公司在盈利中每年按股票份额的一定比例支付给投资者的红利。投资者购买一家上市公司的股票，对该公司进行投资，同时享受公司分红的权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利，一般来说，上市公司分红有两种形式：

- 现金分红：以现金支付红利。例如每 10 股派送 4.00 元的现金。
- 股票分红：上市公司向股东无偿赠送股票，红利以股票的形式出现，又称为送红股或送股。例如 10 送 10，表示 10 股送 10 股。

上市公司可根据情况选择其中一种形式进行分红，也可以两种形式同时用。

股票的配股也是投资者经常会遇到的情况，它不是一种利润的分配方式，而是投资者对公司再投资的过程。配股是指上市公司为了进一步吸收资金而向公司股东有偿按比例配售一定数额的股票，它本身不分红，而是一种筹资方式，是上市公司的一次股票的发行，公司股东可以自由选择是否购买所配的股票。配股的特点是新股的价格是按照发行公告发布时，将股票市价做一定的折价处理来确定的。一般情况下，新配股的发行价格为发行配股公告时股票的市场价格折价的 10%~25%。

上市公司决定向股东派股利或配股时，会公布一个股权登记日和一个除权日。一般情况下，股权登记日的次交易日为除权日，在除权日前买进股票的投资者有权参与股利的分配或配股，在除权日以及之后买入股票的投资者则无权参与股利的分配或配股。交易所一般会在除权日提供一个交易参考价，即除权价或除息价，用于指导投资者买卖除权后的股票。除权价是指上市公司如果想进行分红送股或配股，在股票除权日须对该股票除权后的价格进行重新确定和计算。除息价是指上市公司打算要把现金股利分配给股东时，股票的市价除掉配发给股东的股息。

1.8 证券市场

证券市场是证券发行和交易的场所。从广义上讲，证券市场是指一切以证券为对象的交易关系的总和。从经济学的角度，可以将证券市场定义为：通过自由竞争的方式，根据供需关系来决定有价证券价格的一种交易机制。

1.8.1 证券市场的分类

根据市场职能来划分，证券市场可以分为一级市场和二级市场。

（1）一级市场指股票的初级市场也即发行市场，在这个市场上，投资者可以认购公司发行的股票。通过一级市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。一级市场有以下两个主要特点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 发行市场是一个抽象市场，其买卖活动并非局限在一个固定的场所。
- 发行是一次性的行为，其价格由发行公司决定，并经过有关部门核准。投资人以同一价格购买股票。

（2）二级市场是已发行股票进行买卖交易的场所。二级市场一方面为股票持有者提供了随时变现的机会，另一方面又为新的投资者提供了新的投资机会。与一级市场的一次性交易行为不同，在二级市场中股票可以不断进行交易。已发行的股票一经上市，就进入了二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进和卖出股票，其交易价格由买卖双方决定，在同一天里同一股票买入和卖出的价格是不同的。

1.8.2 证券市场的参与者

证券市场的参与者由证券发行人、证券承销商和证券投资者三个对象组成。

1. 证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的政府及其机构、金融机构、公司和企业。证券发行人是证券发行的主体。证券发行是把证券向投资者销售的行为。证券发行可以由发行人直接办理，这种证券发行称之为自办发行或直接发行。自办发行是比较特殊的发行行为，也比较少见。20 世纪末以来，由于网络技术在发行中的应用，自办发行开始增多。证券发行一般由证券发行人委托证券公司进行又称承销或间接发行。按照发行风险的承担、所筹资金的划拨及手续费高低等因素划分，承销方式有包销和代销两种，包销又可分为全额包销和余额包销。

2. 证券承销商

证券承销商是指与发行人签订证券承销协议，协助公开发行证券，藉此获取相应承销费用的证券经营机构，它是连接证券发行人和投资人的桥梁。在我国，股票和企业债券的公开发行应当由证券经营机构承销。

3. 证券投资者

证券投资者是证券市场的资金供给者，也是金融工具的购买者。证券投资者类型甚多，投资的目的也各不相同，有的在于通过买卖证券价格和时机的选择，以获取差价利润。有的则是为了长期投资以获得高于银行利息的投资收益。证券投资者可分为机构投资者和个人投资者两大类。

1.8.3 证券交易市场

证券交易市场包括场内交易市场和场外交易市场两种形式。场内交易市场是指在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券交易所内进行的证券买卖活动，这是证券交易场所的规范组织形式；场外交易市场是在证券交易所之外进行证券买卖活动。在我国内地有两个证券交易场所：上海证券交易所和深圳证券交易所。一般所说的沪深股市就是指的这两个交易市场，它们都是以不盈利为目的的法人。

1. 上海证券交易所

上海证券交易所简称“上交所”（Shanghai Stock Exchange），是中国大陆两所证券交易所之一，创立于1990年11月26日。其主要职能包括：提供证券交易的场所和设施；制定证券交易所的业务规则；接受上市申请，安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员、上市公司进行监管；管理和公布市场信息。上海证券交易所的网址是：http://www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/home.html。

2. 深圳证券交易所

深圳证券交易所简称“深交所”（ShenZhen Stock Exchange）成立于1990年12月1日。是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人，由中国证监会直接监督管理。主要职能包括：提供证券交易的场所和设施；制定本所业务规则；接受上市申请，安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员和上市公司进行监管；管理和公布市场信息。深圳证券交易所的网址是：http://www.szse.cn。

1.8.4 证券市场交易工具

证券市场活动必须借助一定的工具或手段来实现，这就是证券交易工具，也即证券交易对象。证券交易工具主要包括以下几种。

1. 政府债券

它是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的债券，主要包括国库券和公债两大类。一般国库券是由财政部发行，用以弥补财政收支不平衡；公债是指为筹集建设资金而发行的一种债券。有时也将两者统称为公债。中央政府发行的称中央政府债券（国家公债），地方政府发行的称地方政府债券（地方公债）。

2. 金融债券

金融债券是银行等金融机构作为筹资主体为筹措资金而面向个人发行的一种有价证券，是表明债务、债权关系的一种凭证。债券按法定发行手续，承诺按约定利率定期支付利息并到期偿还本金，属于银行等金融机构的主动负债。

3. 公司（企业）债券

公司（企业）债券是公司依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的有价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券。它表明发行债券的公司和债券投资者之间的债权债务关系，公司债券的持有人是公司的债权人，而不是公司的所有者，债券持有人有按约定条件向公司取得利息和到期收回本金的权利，取得利息优先于股东分红，公司破产清算时，也优于股东而收回本金。但债券持有者不能参与公司经营、管理等各项活动。

4. 股票

股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人的股本身份和权利，并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。股票代表其持有人（股东）对股份公司的所有权，每一股同类型股票所代表的公司所有权是相等的，即“同股同权”。股票可以公开上市，也可以不上市。

5. 证券投资基金

证券投资基金是一种利益共存、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金份额，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。

1.9 股票交易制度

理解现行的股票交易制度是每一个投资者在进行股票交易之前必须要学习的功课，想要顺利进行股票买卖必须遵守这些交易制度。

1.9.1 集合竞价

集合竞价是指在每个交易日上午 9:15—9:25，由投资者按照自己所能接受的心理价格自由地进行买卖申报，电脑交易主机系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理过程。在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动有效进入 9:30 开始的连续竞价。投资者可根据前一天的收盘价和对当日股市的预测来输入股票价格，而在这段时间里输入计算机主机的所有价格都是平等的，不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的原则来定出股票的价位，这个价位就被称为集合竞价的价位，而这个过程则被称为集合竞价。

集合竞价的程序如下。

（1）确定有效委托。有涨跌幅限制的情况下，根据该只股票上一交易日收盘价以及确定的涨跌幅度来计算当日的最高限价、最低限价。有效价格范围就是该只股票最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高限价、最低限价之间的所有价位。

（2）选取成交价位。在有效价格范围内选取使所有委托产生最大成交量的价位。如有两个以上这样的价位，则依以下规则选取成交价位：高于选取价格的所有买委托和低于选取价格的所有卖委托能够全部成交。与选取价格相同的委托一方必须全部成交。

（3）集中撮合处理所有的买委托按照委托限价由高到低顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列；所有卖委托按委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列。依序逐笔将排在前面的买委托与卖委托配对成交，即按照"价格优先，同等价格下时间优先"的成交顺序依次成交，直至成交条件不满足为止，所有成交都以同一成交价成交。

（4）行情揭示。集合竞价中未能成交的委托，自动进入连续竞价。

1.9.2 连续竞价

集合竞价结束后，交易时间开始时（上午 9:30—11:30，下午 13:00—15:00），即进入连续竞价，直至收市。连续竞价期间每一笔买卖委托进入电脑自动撮合系统后，当即判断并进行不同的处理，能成交者予以成交，不能成交者等待机会成交，部分成交者则让剩余部分继续等待。按照我国目前的有关规定，在无撤单的情况下，委托当日有效。若遇到股票停牌，停牌期间的委托无效。

连续竞价处理原则：

- 时间优先原则：申买价高于即时揭示最低卖价，以最低申卖价成交；申卖价低于最高申买价，以最高申买价成交。两个委托如果不能全部成交，剩余的继续留在单上，等待下次成交。
- 价格优先和时间优先两个原则：例如现在挂在上面的最高买价是 8.86 元，最低卖价是 8.88 元，在这个时候同时（分毫不差）出现了一个愿意出 9 元买的，和一个愿意出 8.90 元卖的两个新下单者，根据价格优先原则就会优先让他们撮合成交，成交价就是 8.90 加 9 元再除 2，也就是平均价 8.95 了。如果时间有先后，那么就按照时间优先原则，挂买单 9 元的在前面挂单，那么成交价格就是 9 元，如果挂卖单的 8.90 在前面，那么成交价格就是 8.90 了。当然前提是他们挂单的数量一样。

1.9.3 涨跌幅限制

涨跌幅限制是指证券交易所为了抑制过度投机行为，防止市场出现过分的暴涨暴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌，保护投资者的合法权益，预防市场风险，而在每天的交易中规定股价在前一个交易日收盘价与当日股票成交价之间的波动幅度，股票价值上升到该限制幅度的最高限为涨停板；而下跌到该限制幅度的最低限度为跌停板。

涨跌幅限制最直接的作用是对市场一天之内的暴涨暴跌进行抑制，预防短期市场风险，但另一方面，涨跌幅限制也具有一定程度的助涨助跌作用，同时也较易受大资金控制。总体上看，涨跌幅限制只能改变短期大盘和个股走势，对中长期市场的波动没有太大的影响。

我国上海、深圳证券交易所曾实行过无涨跌幅限制，但股价的暴涨暴跌很难控制，出现过延中实业，申华实业，东北电等当日涨幅超过 100%的情况，也出现过西南药业一日暴跌超过 50%的情况，因此上海、深圳证券交易所在历史上也使用过 0.5%~10%不等的涨跌幅限制。

目前两交易所实行的是 10%的涨跌幅限制，上海、深圳证券交易所 1996 年 12 月 16 日起，分别对上市交易的股票（含 A、B 股）、基金类证券的交易实行价格涨跌幅限制，即在一个交易日内，除上市首日外，上述证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过 10%。投资者在买卖有价格涨跌幅限制的证券时，在价格涨跌幅限制以内的申报为有效申报，超过涨跌幅限制的申报为无效申报。

此外，自 1998 年 4 月起，中国证监会对实行特别处理的股票（ST 股票）的涨跌幅限制为 5%。对于特别转让股票（PT 类股票），限制其涨幅为 5%，跌幅则没有限制。

一般在下列几种情况下，股票不受涨跌幅度限制：

- 股权分置改革试点股票（G 股）复牌首日。
- 新股上市首日。
- 权证的涨跌停可以大于 10%。
- 暂停上市的 ST 股扭亏复牌首日。

1.9.4 T+1 交易规则

自 1995 年 1 月 1 日起，为了保证股票市场的稳定，我国上海证券交易所和深圳证券交易所对股票和基金交易实行“T+1”的交易方式，即投资者当天买入的股票或基金不能在当天卖出，要等到第二天进行交割过户后方可卖出。这里“T+1”中“T”指的是当天交易日，而“T+1”指的是当天交易日的第二天。

1.9.5 交易时间

周一至周五（法定休假日除外）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上午 9:30—11:30
下午 1:00—3:00

1.9.6 交易和报价单位

根据不同交易品种，其报价和交易单位也各不相同，主要有以下几种：

- 股票的报价和交易单位为“股”，委托买入数量必须为 100 股或其整数倍。
- 基金的报价和交易单位为“份”，委托买入数量必须为 100 份或其整数倍。
- 国债现券和可转换债券的报价和交易单位为“手”，1 手=1000 元面额，委托买入数量必须为 1 手或其整数倍。

1.9.7 交易委托价格最小变动单位

根据不同交易品种，其交易委托价格最小变动单位也各不相同，主要有以下几种：

- 沪深 A 股、基金、债券交易委托价格最小变动单位为人民币 0.01 元。
- 深圳 B 股交易委托价格最小变动单位为港币 0.01 元。
- 上海 B 股交易委托价格最小变动单位为美元 0.001 元。
- 上海债券回购交易委托价格最小变动单位为人民币 0.005 元。

1.10 股票交易的一般程序

股票的交易过程一般包括办理证券账户卡、证券营业部开户、委托交易、成交、清算和交割以及过户等步骤。

1.10.1 办理深圳、上海证券账户卡

由于内地的证券交易包括上海证券交易所和深圳证券交易所，所以就需要分别开立深圳、上海证券账户卡。此账户卡用于记载投资者买卖股票和拥有各类股票的情况。个人投资者可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理，需提供本人有效身份证及复印件。深圳开户费用：个人 50 元/每个账户；上海开户费用：个人 40 元/每个账户。

1.10.2 在证券营业部开户

投资者办理深、沪证券账户卡后，到证券营业部买卖证券前，需首先在证券营业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部开户，开户主要在证券公司营业部营业柜台或指定银行代开户网点，然后才可以买卖证券。在证券营业部开户的程序如下。

（1）提供证件。个人开户需提供身份证原件及复印件，深、沪证券账户卡原件及复印件。

（2）填写资料。填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》（或《证券委托交易协议书》），同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。

（3）开设资金账户。为了避免投资者在进行股票交易时携带大量的现金，一般各证券营业部会为为投资者开设资金账户。

（4）开通银证转账账户。此账户将股民在银行开立的个人结算存款账户（或借记卡）与证券公司的资金账户建立对应关系，通过银行的电话银行、网上银行、网点自助设备和证券公司的电话、网上交易系统及证券公司营业部的自助设备将资金在银行和证券公司之间划转，为股民存取款提供便利。

（5）选择交易方式。投资者在开户的同时，需要对今后自己采用的交易手段、资金存取方式进行选择，并与证券营业部签订相应的开通手续及协议。例如：电话委托、网上交易、手机炒股、银证转账等。这里建议投资者申请目前使用最多的网上委托交易资格。证券公司在为投资者办理网上委托相关手续时，要求投资者提供身份证明原件，并向投资者提供证实证券公司身份、资格的证明材料。禁止代理办理网上委托相关手续。目前，我国证券公司从事网上委托交易业务，必须获得证监会的许可，与投资者签订《网上委托风险揭示书》和《网上委托协议书》，并向其解释网上委托的风险和双方的法律责任。

1.10.3 委托交易

经过以上步骤，投资者就能进行股票交易了，但由于投资者不能自己直接进行股票买卖，所以需要委托证券商进行相应的交易操作。目前，常见的委托交易有柜台委托、电话委托、电脑委托和网上委托等。

1. 柜台委托

柜台委托又叫“柜台递单委托”，指投资者到证券部营业柜台填写书面买卖委托单，委托证券商代理买卖股票的方式。投资者填写委托单，必须写明证券账户号码，资金账户号码，委托人，买入或卖出方式，买卖证券品种、数量、价格、日期等。投资者办理柜台委托时，须出示本人身份证（或代理人证件）和证券账户卡，证券部工作人员审核上述证件并确认委托单填写内容后即可接受委托。证券商可以通过电话告知其在交易所大厅内的出市代表，将客户的委托输入交易所电脑自动撮合系统。有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也可以通过与交易所主机联网的电脑终端，直接将委托指令输入交易所交易撮合系统。交易完成后，交易所电脑系统立即将成交情况传递到证券商的营业部，投资者可以在证券部的柜台通过成交回报终端查看成交结果。

2. 电话委托

电话委托是指投资者通过电话向证券商计算机系统输入委托指令，以完成证券买卖委托和有关信息查询的委托方式。开户时，投资者要和证券商签订电话委托买卖契约，明确双方的权利和责任，填写专门的电话委托开户表，并亲自在柜台输入自己的电话委托交易密码。开设电话委托专户后，投资者可在任何一个地方直接拨通证券商的电话委托热线，电话委托交易系统会自动用标准普通话提示投资者通过电话机上的数字键输入密码、股票种类、数量、价格等，并自动将投资者委托情况复述一遍，提示投资者确认回答是与否，该系统会自动将复述及确认内容打印以备查验。只有在投资者确认而且系统回答委托完毕后，该委托才生效，并将委托输入交易所电脑系统。

3. 电脑委托

电脑委托是指投资者通过与证券商自动委托交易系统连接的电脑终端，按照系统发出的指示输入买卖委托指令，以完成证券买卖委托和有关信息查询的一种先进的委托方式。证券商一般在其营业部为电脑委托客户提供电脑终端，目前也有个别客户使用自己的电脑设备与证券商系统进行远程连接。证券商的电脑委托系统可以提供多种服务，投资者通过电脑不仅可以进行买卖委托，还可以查看行情和详细的个股分析资料，这有助于投资者及时、准确和详细地了解市场状况以及下达买卖指令。

4. 网上委托

网上委托是指证券公司通过互联网，向在本机构开户的投资者提供用于下达证券交易指令、获取成交结果的一种服务方式。该互联网是指因特网或其他类似技术形式的通用性公共计算机通信网络，不包括证券公司租用公共通信设施建设的专门用于委托业务的电话拨号网或其他形式的计算机网络。投资者可以利用任何可以上网的计算机，通过互联网凭密码进入证券公司委托系统，将委托内容自行输入系统完成委托。在证券公司合法营业场所依法开户的投资者，经本人申请办理相关手续后，可以进行网上委托。

1.10.4 股票成交

股票买卖双方根据股票交易制度进行交易行为的确定叫做成交。证券交易所内的成交遵循时间优先和价格优先的基本原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.10.5 清算交割

清算交割是指证券买卖双方在证券交易所进行证券买卖成交后，通过证券交易所将券商之间的证券买卖数量和金额分别予以轧抵，其差额由券商确认后，在事先约定的时间内进行证券和价款的收付了结行为。清算交割可分两部分，一部分指券商与交易所之间的清算交割，另一部分是指券商与投资者之间的清算交割，双方在规定的时间内进行价款与证券的交收确认的过程，即买入方付出价款得到证券，卖出方付出证券获得价款。

目前上海、深圳证券交易所实行 T+1 制度，当日委托买卖证券成交后，第二天才能进行交割，投资者委托买卖证券成交与否应以第二天的交割单为准。如未成交则不能办理交割手续，成交之后，投资者应携带股东卡、身份证和磁卡及时向券商办理交割手续，券商应将“成交过户交割凭单”（简称交割单）交给投资者签收，券商按投资者的要求成交的委托，投资者必须承认成交的价格和数量，并认真核对交割单上所列的各项内容，如无疑义，投资者应妥善保管好交割单，券商也应保存好委托成交资料。如有疑义，投资者应及时（一般为成交后 3 日之内）向券商查询。如果在成交后的一定期限内，投资者不向券商进行交涉，则视为投资者对成交结果的默认。

1.10.6 股票过户

随着交易的完成，当股票从卖方转给（卖给）买方时，就表示着原有股东拥有权利的转让，新的股票持有者则成为公司的新股东，老股东（原有的股东，即卖主）丧失了他们卖出的那部分股票所代表的权利，新股东则获得了他所买进那部分股票所代表的权利。然而，由于原有股东的姓名及持股情况均记录于股东名簿上，因而必须变更股东名簿上相应的内容，这就是通常所说的过户手续。过户手续采用电脑自动过户，买卖双方一旦成交，过户手续就已经办完，将买卖记录在股东开设的账户上。

1.11 股票交易费用

我国的证券投资者在委托买卖证券时应支付各种费用和税收，这些费用按收取机构可分为证券商费用、交易场所费用和国家税收。目前，投资者在我国券商交易上交所和深交所挂牌的 A 股、基金时，需交纳的各项费用主要有委托费、佣金、印花税、过户费等。

（1）委托费。这笔费用主要用于支付通信等方面的开支。一般按笔计算，交易上海股票、基金时，上海本地券商按每笔 1 元收费，异地券商按每笔 5 元收费；交易深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

圳股票、基金时，券商按 1 元收费。

（2）佣金。这是投资者在委托买卖成交后所需支付给券商的费用。上海股票、基金及深圳股票均按实际成交金额的千分之三点五向券商支付，上海股票、深圳股票成交佣金起点为 5 元；债券交易佣金收取最高不超过实际成交金额的千分之二，大宗交易可适当降低。

（3）印花税。投资者在卖出成交后支付给财税部门的税收。上海股票及深圳股票均按实际成交金额的千分之一支付，此税收由券商代扣后由交易所统一代缴。债券与基金交易均免交此项税收。

（4）过户费。这是指股票成交后，更换户名所需支付的费用。由于我国两家交易所不同的运作方式，上海股票采取的是“中央登记、统一托管”，所以此费用只在投资者进行上海股票、基金交易中才支付，深股交易时无此费用。此费用按成交股票数量（以每股为单位）的千分之一支付，不足 1 元按 1 元收。

（5）转托管费。这是办理深圳股票、基金转托管业务时所支付的费用。此费用按户计算，每户办理转托管时需向转出方券商支付 30 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 章
大智慧软件快速入门

古语说得好：“工欲善其事，必先利其器。”如果广大的中小散户投资者想要在当今的股票市场上长期稳定地获得收益，没有一款优秀的股票分析软件作为投资决策的工具简直是不可想象的。但是对于市场上那些动辄上万元的炒股软件，对投资者来说，既没有必要，也不一定能有非常大的效果。而在目前各种股票软件鱼龙混杂、良莠不分的现状下，大智慧 Level-2 却是被市场所公认的标准的证券分析软件，是国内使用率最高的股票分析软件，值得为大家推荐。

2.1 大智慧 Level-2 软件的特点

大智慧股市 Level-2 软件是一套用于行情显示，进行行情和技术分析，并同时能够即时接收股市行情信息的强大的证券信息平台。它的使用对象涵盖了证券决策机构、证券分析咨询人员和广大的普通投资者，是目前市场上将行情和咨询完美结合的股市决策工具。它与市场上的众多股票分析软件相比，具有许多的鲜明的优势。

- 操作简单：在继承了传统股票分析软件界面的基础上兼顾了用户的操作习惯，基本上只需稍加学习就能快速入门进行操作。
- 功能强大：在涵盖主流分析功能和选股功能的基础上不断创新，所开发出的星空图、散户线、龙虎看盘等高级分析功能受到了广大证券市场分析人士的高度关注。
- 信息丰富：获得了专业咨询机构全力支持，开发出的生命里程、信息地雷、大势研判、行业分析、名家荐股、个股研究等功能对证券市场的影响巨大。
- 涵盖多个市场：支持沪深老行情、上证所 level-2 行情、上证所新一代行情、港股实时和延时行情、期货行情、外汇行情。用户不需要更换软件就可以根据自己的需要有选择地开通需要的市场。
- 强大的自定义支持：为了满足用户个性化的习惯和各种交易品种对界面的特殊需求，完全支持界面和快捷键的自定义，用户可以设计自己喜欢的看盘界面。
- 行情速度极快：采用独特的全推送行情技术，速度极快，加上买十卖十、买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

队列、逐笔成交、总买总卖及加权均价等 level-2 数据，帮助用户了解更加详实和及时的盘口数据，并能实现动态选股和盘中全监控预警。

2.2 下载和安装

用户可以到大智慧官网下载并安装大智慧 Level-2 软件，具体步骤如下。

步骤01 登录大智慧官方网站，网址为 http://www.gw.com.cn/，在如图 2-1 所示的首页中单击顶部菜单中的“新一代下载”。



图 2-1 大智慧首页

步骤02 在如图 2-2 所示的下载页面，单击“下载地址一”或“下载地址二”，进行下载。

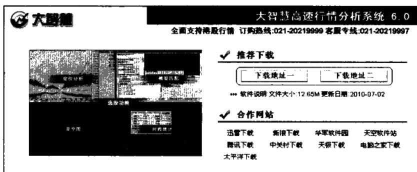


图 2-2 下载页面

步骤03 下载后，双击如图 2-3 所示的 Dzh_Ver6.0.exe 文件图标，按向导提示即可完成安装。



图 2-3 下载的安装文件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.3 运行大智慧

安装完成大智慧 Level-2 软件后，即可运行该软件，具体操作如下。

步骤01 当软件安装完毕后，执行如图 2-4 所示的“开始”|“所有程序”|“大智慧”|“大智慧”命令，运行大智慧软件。

步骤02 弹出如图 2-5 所示的“大智慧接收系统”对话框，询问用户是否选择行情主站，这里单击“是”按钮。。



图 2-4 运行大智慧软件

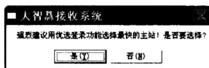


图 2-5 大智慧接收系统提示对话框

步骤03 弹出如图 2-6 所示的“优选主站”对话框，单击“重新测试”按钮，系统会测试各个主站的速度和拥挤程度，测试完毕单击“返回”按钮。

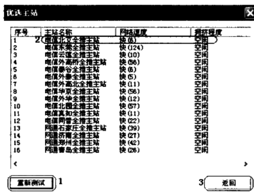


图 2-6 最优主站对话框

步骤04 弹出如图 2-7 所示的用户登录界面。在登录之前，用户可以进行各项系统配置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

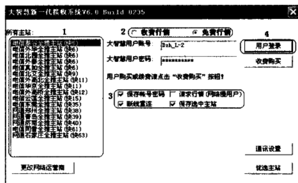


图 2-7 用户登录界面

步骤05 大智慧 Level-2 软件分为免费行情版和收费行情版，这两个版本的区别是，收费行情版行情显示速度更快，功能更强大，包括上交所十档买卖行情、龙虎开盘、逐单数据、盘口拆分、DDE 决策工具等，目前的信息服务费是 980 元/年。如果用户要使用免费行情版，只要选择图 2-7 中的“免费行情”单选按钮登录即可。

步骤06 如果用户要使用收费行情，必须单击图 2-8 中的“我要购买”按钮，进入介绍产品和购买流程网页，根据提示进行购买操作，然后再返回用户登录界面选择“收费行情”单选按钮。



图 2-8 购买收费行情

步骤07 对于使用免费行情的用户，系统会自动生成并弹出如图 2-9 所示的提示框，用户确认并单击“确定”按钮后，每次进入图 2-7 所示的用户登录界面，用户名和密码会自动出现在文本框中，不需要再输入。而对于收费行情用户，在购买付款后，会得到 Level-2 行情授权账号和密码，登录时就需要输入到用户名和密码文本框中。为了避免每次登录都要输入用户名和密码，可以选择“保存账号密码”复选框。最后单击“用户登录”按钮，登录相应行情主站。这里要说明的是，本书主要针对免费行情版的功能进行介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

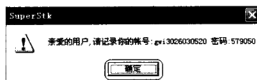


图 2-9　提示对话框

2.4　初始界面

登录成功后，进入如图 2-10 所示的软件初始界面。软件的初始界面由菜单栏、工具栏、工作区栏、市场类型栏、隐藏菜单、开机菜单、滚动咨询和辅助显示区组成，除了开机菜单，其他部分在大智慧的任何界面都同样适用。



图 2-10　初始界面

2.4.1　菜单栏

菜单栏位于初始界面最上方的左面，如图 2-11 所示。大智慧软件所有的功能都可以通过菜单栏中的命令打开，包括文件、画面、查看、分析、决策、公式、工具、窗口、帮助和委托等主要命令。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

文件(F) 画面(P) 查看(V) 分析(A) 决策(L) 公式(U) 工具(T) 窗口(W) 帮助(H) 委托

图 2-11 菜单栏

（1）“文件”菜单显示了关于文件的一些操作内容，对应不同的窗口显示的菜单会有不同，常用的菜单选项如表 2-1 所示。

表 2-1 “文件”菜单命令及功能

菜单命令	功能
新建工作区	用于建立多个“工作区”，并自由切换自定义工作区来进行走势分析，各工作区之间互不影响，相当于同时打开了几套大智慧软件，方便用户保留各种操作习惯和提高工作效率
打开工作区	以“新建工作区”的方式，直接打开软件中预设的功能窗口
选择股票	支持用户按“分类”或“板块”方式快速选择相应股票。双击单个股票即可进入该股票的图形分析窗口
关闭	关闭当前股票的图形分析窗口
历史记忆	用于回到过去的某个交易日，大智慧软件将显示该交易日的动态显示牌、所有股票的分时图、分笔成交图等
保存图形到文件	直接保存当前页面为 bmp 图形。用户也可对分辨率、色彩度、保存文件路径等参数进行设置
打印	只要用户配备了彩色打印机，就可以将动态显示牌或图形窗口显示的内容输出到打印机上
退出	退出大智慧 Level-2 行情分析系统

（2）“画面”命令仅在显示图形分析窗口时才会出现，它的下级菜单显示了关于软件画面的常用操作内容，对应不同的窗口，显示的菜单会有不同，常用的菜单命令如表 2-2 所示。

表 2-2 “画面”菜单命令及功能

菜单命令	功能
分析周期	调用标准分析周期，共分分时图、分笔成交、1 分钟线、5 分钟线、15 分钟线、30 分钟线、60 分钟线、日线、周线、月线、季线、半年线、年线、多日线图（即自定义周期）14 种
画面组合	改变图形分析画面中指标的数量，但分时线图中只能选择 2 图组合，其他可以选择 1~6 图组合
分析指标	调用大智慧系统中预设的技术指标对行情进行分析。大智慧所有指标分为主图指标、主图叠加指标和副图指标三类
平移画面	在 K 线图下，可以自由平移行情画面，方便用户分析 K 线历史行情
测量距离	快速、准确地测量出分时图和 K 线图上的任意两点间的距离、涨跌和幅度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

菜单命令	功能
主图叠加	可同时叠加多只股票的走势在同一图形分析窗口。除分笔成交图，其他分析周期都可做主图叠加。主图叠加最多可以进行 4 只股票的叠加
多图组合	将屏幕划分为小窗，每个小窗显示一只股票的价格及成交量走势图，方便用户同时观察多只股票。另外还可以进行同一股票不同时期、历史分时多图显示
10%分时线坐标	将当前股票的分时线纵坐标（涨跌幅）的最大值、最小值固定为 10%（涨停）和-10%（跌停）
主图坐标	设定主图坐标为普通坐标、对数坐标、百分比坐标三种
分笔成交再现	随着十字光标的左右移动，系统中的右侧信息栏将用高亮背景色显示光标指示时刻的行情信息，包括委比、委差、五档买卖盘、价格、成交量、内外盘等
价格还权	提供价格还权功能，并提供向前除权和向后复权两种方式
版面设计	开放了设计软件版面的功能，用户可把几十种功能窗口自由组合，配置出满意的看盘画面
界面方案选择	支持用户新建“自定义界面方案”，同时也提供了几套常用的预设界面方案供用户选择

（3）“查看”命令的下级菜单显示了关于查看软件各项常用内容的操作，对应不同的窗口，显示的菜单会有不同，常用的菜单命令如表 2-3 所示。

表 2-3 “查看”菜单命令及功能

菜单命令	功能
工作区栏	用于隐藏或显示工作区栏。打“√”则显示此工作区栏，否则隐藏
工具栏	用于隐藏或显示工具栏。打“√”则显示此工具栏，否则隐藏
滚动资讯	用于隐藏或显示滚动资讯。打“√”则显示滚动资讯，否则隐藏
十字光标	打开或关闭十字光标。打“√”则打开十字光标，否则隐藏
画线工具	显示或隐藏画线工具条。打“√”则显示此工具条，否则隐藏
股票信息	显示或隐藏股票交易信息栏
信息地雷	用于信息地雷的设置。信息地雷是在个股的 K 线图中，系统自动将个股基本面变化消息、重要公司公告（包含年报、中报）、市场评论及预测、买卖参考等内容以信息地雷的形式挂在 K 线的上方
历史分时	查看大盘或个股历史上某个交易日的分时图
综合排名	打开系统用 9 个排成方阵的小窗同屏显示所选市场的综合排名表
短线精灵	用于打开短线精灵。短线精灵实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流向及板块热点，迅速提示异动信息，帮助投资者及时把握市场机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

菜单命令	功能
公告新闻	打开“万国评测”为用户提供当前市场上的财经要闻、上市公司公告、市场研究、板块资讯等资讯窗口
实时观察	打开为用户提供实时市场观察简报的窗口
基本资料	打开为用户提供上市公司基本资料的窗口
专业 F10	使用为用户提供上市公司基本资料的 F10 功能，使用前需要先申请
投资管理	使用投资管理器，方便用户统计自身投资收益情况
自动换页	启动或禁止自动换页，对动态显示牌、图形分析画面均有效。自动换页时间系统默认为“10 秒”
选项	用于修改系统的选项，包括系统外观（配色方案）、板块设置、系统参数、快捷键和其他

（4）“分析”命令包含了所有对股票进行全面分析的功能，对应不同的窗口，显示的菜单会有不同，常用的菜单命令如表 2-4 所示。

表 2-4 “分析”菜单命令及功能

菜单命令	功能
TOP 席位综合分析	完整地展示基金、证券公司等机构交易席位的成交情况，是散户追踪主力资金的工具，仅限付费服务
SuperView 资金流分析	逐单统计后的 SuperView 资金流数据可以向用户清晰地展示主力的操作方向，帮助用户快速捕捉热点板块和强势股。仅限付费服务
机构资金流向	智能生成能清楚反映机构投资者进出的机构资金流数据，用户可根据机构持仓数据轻松判断出板块及个股的后期走势。仅限付费服务
系统股票池	提供了 4 种智能选股的方案。仅限付费服务
板块分析	从不同角度进行板块分析，并形象利用图形方式进行对比，自动计算各类板块的最新变动情况
移动成本分布	显示某一股票所有持股者的成本分布情况

（5）“决策”命令包含帮助用户进行证券市场决策的工具，对应不同的窗口，显示的菜单会有不同，常用的菜单命令如表 2-5 所示。

表 2-5 “决策”菜单命令及功能

菜单命令	功能
实时策略	系统能实时智能筛选出当前交易时段中最符合买卖系统的交易品种。仅限付费服务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

菜单命令	功能
必读	每天第一时间为用户提供沪深交易所最新公告信息、停复牌信息、最新披露的年报等重要的信息。仅限付费服务
上市公司	全面地收集了上市公司的公开信息，并将数据信息通过智能地整理、分类、计算以后，以表格的形式展现给用户。仅限付费服务
机构研究	系统地收集市场上的公开信息，完整地统计了市场中各类投资机构（包括 QFII、券商、信托公司、保险公司、社保基金）的持仓状况。仅限付费服务
基金平台	为用户提供“基金排行”、“基金持股”两大功能，供基金投资者更进一步研究基金的各项财务数据
板块统计	推出了全新板块统计功能，帮助用户快速捕捉热点板块。仅限付费服务
星空图	从股票的散户数的动态变化，增减幅度，人均持股数，以及综合股价与股本、收益等对应关系来揭示主力动向

（6）“公式”命令可以对用户使用的各种公式进行综合管理，常用的菜单命令如表 2-6 所示。

表 2-6 “公式”菜单命令及功能

菜单命令	功能
公式管理	提供了用户自行修改、新建、测试公式的管理器
公式引入	用于引入用户自定义的公式文件
系统测试平台	将历史上所有满足买入或卖出条件的位置筛选出来，计算每一次交易的收益

（7）“工具”命令涵盖了所有对股票进行全面分析的实用工具，对应不同的窗口，显示的菜单会有不同，常用的菜单命令如表 2-7 所示。

表 2-7 “工具”菜单命令及功能

菜单命令	功能
委托设置	支持用户设置委托功能，用户需安装所属券商提供的券商委托软件后，方可进行委托下单
预警	可以智能地按照用户拟定的条件与范围监控股票，并实时反馈给用户
条件选股	当用户选定条件选股的条件后，自动经过计算选出当前或历史上某一段时间内所有满足条件的股票供用户参考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

菜单命令	功能
上次选股结果	自动为用户保留上次通过“条件选股”功能计算出的符合条件的股票列表
系统指示	在K线图上用高亮的符号显示用户设置的技术指标条件满足与否，系统默认用红色表示符合买入条件、绿色表示符合卖出条件
删除系统指示	删除用户上次设置“系统指示”而显示的高亮指示符号
优选交易系统	用户选定一只股票后，能够帮用户计算出最适合这只股票的交易系统
自选股设置	可以快速或批量地帮助用户对自选股进行添加和删除
数据管理	在数据管理器中，可完成执行收盘作业、维护系统的股票代码名称对照表、取补历史数据、手工编辑除权数据、引入除权文件和财务数据文件、历史数据清理等操作
数据浏览器	用户可以通过数据浏览器浏览到所有股票分笔数据、5分钟线数据、日线数据、除权数据、财务数据、专业财务数据、扩展数据、自定义数据、历史分笔成交数据等
下载数据	数据下载功能包括了分时、分笔、日线、五分钟线、财务、除权、专业财务数据，帮助用户补充、整理数据
接收系统	用于用户的客户端与大智慧服务器建立连接
关闭接收	用于用户的客户端与大智慧服务器断开连接

（8）“窗口”命令可以设置显示窗口放置和排列的位置，常用的菜单命令如表2-8所示。

表2-8 “窗口”菜单命令及功能

菜单命令	功能
层叠	按部分重叠形式来安排多个打开的窗口。某个窗口若被遮挡，单击它的可见部分，就会全部显示出来
水平平铺	按互不重叠形式来水平安排多个打开的窗口
垂直平铺	按互不重叠形式来垂直安排多个打开的窗口

（9）“帮助”命令是用户对软件的操作有疑问和不理解时用于咨询，常用的菜单命令如表2-9所示。

表2-9 “帮助”菜单命令及功能

菜单命令	功能
帮助主题	本软件的介绍使用说明书
技术指标参考	常用技术指标使用方法介绍
快捷键参考	本软件所有快捷键列表
自动升级	当程序发现有新的版本时，将自动完成升级

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（10）“委托”命令只有在安装了自助委托系统后，才可以进行股票的交易委托操作。

2.4.2 工具栏

工具栏位于初始界面的菜单栏下面，为用户预设了如图 2-12 所示的 20 个常用小工具。



图 2-12 工具栏

如图 2-13 所示，可以通过“查看”|“工具栏”命令显示或隐藏工具栏。

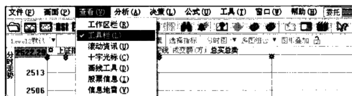


图 2-13 选择显示工具栏

工具栏中 20 个常用小工具的具体作用如表 2-10 所示。

表 2-10 工具栏图标及作用

图标	名称	功能
	选择股票	支持用户按“分类”或“板块”方式快速选择相应股票。双击单个股票便可进入该股票的图形分析窗口
	分时图	进入分时图图形分析窗口
	日线	进入日线图图形分析窗口
RSI	选择指标	调用大智慧系统中预设的“技术指标”对行情进行分析。大智慧所有指标分为：主图指标、主图叠加指标、副图指标三类
	打开模板	调用软件预设或自定义的指标模板
	平移画面	在 K 线图下，可以自由平移行情画面
	测量	可以快速、准确地测量出分时图和 K 线图上任意两点间的距离、涨跌和幅度
$	价格还权	提供向前除权和向后复权两种价格还权方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

图标	名称	功能
	主图绘制系统指示	在K线图上用高亮的符号显示用户设置的技术指标条件满足与否，系统默认用红色表示符合买入条件，绿色表示符合卖出条件
	区间状态指示	通过分析周期来准确定位显示满足用户预设条件的区域
	条件选股	选定条件选股的条件后，自动经过计算选出当前或历史上某一段时间内所有满足条件的股票供用户参考
	预警	智能地按照用户拟定的条件与范围监控股票，并实时反馈给用户
	系统测试	将历史上所有满足买入或卖出条件的位置筛选出来，计算每一次交易的收益
	交易系统优选	选定一只股票后，可以帮用户计算出最适合这只股票的交易系统
	公式管理	提供用户自行修改、新建、测试公式的管理器
	公式引入	用于引入用户自定义的公式文件
	资讯	为用户提供各种证券投资资讯信息，仅限收费服务
	动态信息	在图形分析窗口显示当前市场的动态信息
	个股F10	提供上市公司基本资料
	帮助	给用户提供各种帮助信息

2.4.3 工作区栏

工作区栏位于初始界面的工具栏下面，将行情分为如图2-14所示的“股票”、“港股”、“指数”、“基金”、“债券”、“商品”、“新闻”、“服务”和“工作区”等内容，每个行情就是一个按钮，方便投资多种金融品种的用户切换行情窗口。此外，还支持用户新建自定义“工作区”。



图2-14 工作区栏

可以通过如图2-15所示的“查看”|“工具栏”命令显示或隐藏工作区栏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

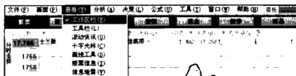


图 2-15 选择显示工作区栏

工作区栏中提供的行情内容主要有以下种类：

- 股票：单击按钮后进入大智慧软件初始界面。
- 股指期货：主要提供了商品期货指数、全球指数、中证指数和沪深 300 股指期货的行情报价信息。
- 港股：主要包括香港主板、创业板、权证、国企股、蓝筹股、红筹股、债券和信托等行情报价信息。
- 指数：主要涵盖了全球指数、上证指数、深圳指数、中证指数、香港指数、板块指数和自定义指数等行情报价信息。
- 基金：主要提供了封闭式基金、开放式基金、ETF 基金、深证 LOF 和基金净值等行情报价信息。
- 债券：主要包括上证债券、上证转债、上证回购、深证债券、深证转债、深证回购和固定收益等行情报价信息。
- 商品：提供了大连商品交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、上海黄金交易所、渤海商品交易所、伦敦商品交易所、纽约商品交易所、芝加哥商品交易所等金属现货和全球外汇等商品的行情报价信息。
- 新闻：提供了证券市场的相关实时新闻报道和相关资讯。
- 服务：提供了培训、研讨、在线客服、个人信息和定制信息等服务。
- 工作区：用于新建一个工作区。

工作区是一个非常灵活的多窗口平台，每个工作区之间可以独立工作，互不影响。简单地说打开一个工作区就相当于打开了一套大智慧软件，用户可以在多工作区同时工作。操作方法如下：

步骤01 用下面任一方法新建一个工作区。

- 选择如图 2-16 所示的“文件”|“新建工作区”命令。

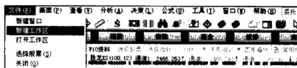


图 2-16 选择“新建工作区”命令

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 单击工作区栏右侧“工作区”旁的向下箭头，选择“新建工作区”命令，如图2-17所示。



图 2-17　通过工作区栏新建工作区

步骤02 在执行以上任一操作方法之后，会弹出如图 2-18 所示的“新建窗口”对话框，选择工作区中要显示的内容，单击“确定”按钮，此时，在工作区栏的最后会出现如图 2-19 所示的新建工作区按钮。

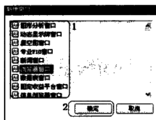




图 2-18　“新建窗口”对话框　　　　图 2-19　新建的工作区

步骤03 单击“新建 13”按钮出现如图 2-20 所示的图形分析窗口。

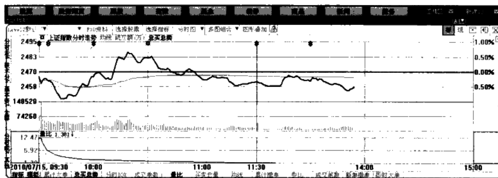


图 2-20　图形分析窗口

步骤04 单击图 2-19 中新建的工作区“新建 13”右边的向下箭头，会弹出如图 2-21 所示的菜单，可以执行新建工作区、保存工作区、关闭工作区、删除工作区和新建窗口等相关操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2-21 工作区菜单

2.4.4 市场类型栏

市场类型栏又叫“标签栏”，位于初始界面的工作区栏下面，显示的是各种不同市场的名称，当用户单击工作区栏中的不同行情按钮时，会显示如图 2-22 所示的不同市场类型组合。当单击不同市场类型时又会切换到不同的市场行情。

具体显示的市场组合如下：

- 股票：单击后显示如图 2-22 所示的市场类型。



图 2-22 市场类型栏

- 股指期货：单击后显示如图 2-23 所示的市场类型。



图 2-23 股指期货下的市场类型

- 港股：单击后显示如图 2-24 所示的市场类型。



图 2-24 港股下的市场类型

- 指数：单击后显示如图 2-25 所示的市场类型。



图 2-25 指数下的市场类型

- 基金：单击后显示如图 2-26 所示的市场类型。



图 2-26 基金下的市场类型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 债券：单击后显示如图 2-27 所示的市场类型。



图 2-27　债券下的市场类型

- 商品：单击后显示如图 2-28 所示的市场类型。



图 2-28　商品下的市场类型

- 新闻：单击后显示如图 2-29 所示的主页，没有市场类型。



图 2-29　新闻下的标签

2.4.5　开机菜单

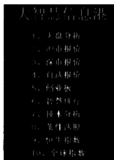


图 2-30　开机菜单

开机菜单显示在初始界面的中间，最为醒目，如图 2-30 所示。它显示本级菜单可以实现的功能。使用键盘上的“↑”或“↓”键可以向上或向下选择某一个菜单项，然后按 Enter 键进入下一级菜单或者直接用鼠标单击菜单进入皆可。

开机菜单共分 10 个菜单项，下面进行简要介绍。

- 大盘分析：显示上证 A 股、深证 A 股、股指期货、创业板、沪深 B 股、沪深权证、H 股、自选股、蓝筹股和板块指数等行情。
- 沪市报价：显示上证 A 股的行情报价信息。
- 深市报价：显示深证 A 股的行情报价信息。
- 自选报价：包括了各个自选板块中股票的行情报价信息。
- 创业板：显示创业板中个股的行情报价信息。
- 智慧排行：按不同排行分类显示各种股票的行情报价信息。
- 技术分析：调用常用的技术指标进行股票的综合分析。
- 条件选股：显示条件选股器对话框，根据用户选定的条件，选出当前或历史上某一段时间内所有满足条件的股票。
- 恒生指数：显示香港恒生指数的分时图形分析窗口。
- 全球指数：显示全球重要的证券市场中的指数行情报价列表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.4.6 隐藏菜单

将鼠标移至初始界面的最左侧，即可弹出一个隐藏的菜单，其中包括了技术指标、交易系统、条件选股、五彩 K 线、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所、香港联合交易所、一般市场、黄金现货交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、固定收益平台、中证指数、全球指数、AH 股、渤海商品交易所、分类板块、自定义指数和系统工具、策略平台等项目。单击项目可展开或收拢其下的分类，如图 2-31 所示。平时该菜单是隐藏的，如果要该菜单一直显示在界面，可以单击隐藏菜单右上角的■图标固定。此时图标变成了■，再次单击，又能将隐藏菜单隐藏起来。

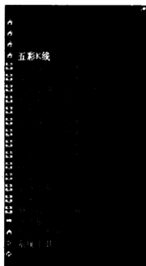


图 2-31 隐藏菜单

隐藏菜单实现的功能在菜单栏中都有，设计它的目的主要在于提供丰富的、有别于菜单栏的树状的功能菜单，将所有的项目分门别类，便于用户快捷地查找。

2.4.7 滚动资讯

滚动资讯位于开机菜单的下方，为用户提供市场上全面的财经资讯，帮助用户第一时间了解当日财经要闻和实时热点新闻，如图 2-32 所示。滚动资讯栏为用户提供两个内容：左面为滚动的“实时财经资讯”，显示了财经新闻的标题列表；右面为实时的大智慧超赢个股监控，该功能仅限于收费服务。

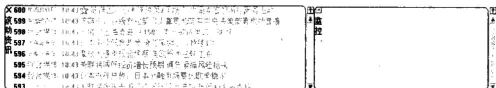


图 2-32 滚动资讯界面

- 单击列表中某个标题，会弹出如图 2-33 所示的新闻详细内容窗口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

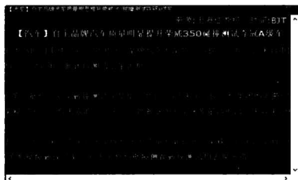


图 2-33 资讯内容显示窗口

滚动资讯可以通过下面两种方法显示和隐藏：

- 选择“查看”|“滚动资讯”命令，如图 2-34 所示。
- 单击如图 2-35 所示的辅助显示区左上角的滚动资讯按钮。

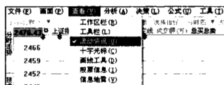


图 2-34 选择显示“滚动资讯”

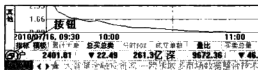


图 2-35 滚动资讯按钮

关闭的方法也很简单，只需要在前文图 2-32 左上角的✕按钮上单击，就能关闭隐藏滚动资讯。

2.4.8 辅助显示区

辅助显示区位于界面的最底部，由综合信息栏和状态栏组成。如图 2-36 所示，上面部分是综合信息栏，下面部分是状态栏。



图 2-36 辅助显示区

综合显示区由以下几部分组成：

- 上证信息栏：包括如图 2-37 所示的上证指数、当日涨跌和成交金额。

沪 | 2395.31 | ▼ 28.99 | 289.2亿 |

图 2-37 上证信息栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 深证信息栏：包括如图 2-38 所示的深证指数、当日涨跌和成交金额。

深 9637.71 ▼81.02 247.3亿

图 2-38 深证信息栏

- 创业板信息栏：包括如图 2-39 所示的创业板指数、当日涨跌和成交金额。

创业板指 872.55 20.01 18.6亿

图 2-39 创业板信息栏

- 短线精灵：这一功能可以实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流向及板块热点，迅速给出如图 2-40 所示的异动信息，帮助投资者及时把握市场机会。

↑ 新华锦 快速反弹

图 2-40 短线精灵

在“短线精灵”区域内单击，或选中“查看”|“短线精灵”命令，可弹出如图 2-41 所示的短线精灵窗口。在窗口中每行一次显示的是异动股票监测的时间、股票名称、预警状态和当前成交的手数。

短线精灵中预警项目的具体含义如表 2-11 所示。



图 2-41 “短线精灵”窗口

表 2-11 短线精灵预警项目及含义

预警项目名称	含义
火箭发射	快速上涨并且创出当日新高
快速反弹	由原来的下跌状态转变为快速上涨
高台跳水	由上涨状态转化为快速下跌
加速下跌	延续原下跌状态并且加速
大笔买入	出现换手率大于 0.1%的外盘成交
大笔卖出	出现换手率大于 0.1%的内盘成交
封涨停板	涨停板
封跌停板	跌停板
打开涨停	打开涨停板
打开跌停	打开跌停板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

预警项目名称	含义
有大卖盘	5 档卖盘合计大于 80 万股或和流通盘的比值大于 0.8%
有大买盘	5 档买盘合计大于 80 万股或和流通盘的比值大于 0.8%
拉升指数	5 分钟内对指数的拉升值大于 0.5
打压指数	5 分钟内对指数的打压值大于 0.5
机构买单	买入队列中出现大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.25%的买单
机构卖单	卖出队列中出现大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.25%的卖单
机构吃货	立即买入成交单大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%
机构吐货	立即卖出成交单大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%
买单分单	大于 1 万股的连续买入挂单超过 4 个
卖单分单	大于 1 万股的连续卖出挂单超过 4 个
买入撤单	撤销买入委托单大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%
卖出撤单	撤销卖出委托单大于 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%
买入新单	总买盘增加 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%
卖出新单	总卖盘增加 50 万股或 100 万元或和流通盘的比值大于 0.1%

短线精灵具有过滤功能，在如图 2-42 所示的短线精灵窗口中单击右键，选择“设置过滤条件”命令。

弹出如图 2-43 所示的“短线精灵过滤”对话框，选择要预警的项目，不被选中的项目系统将不再预警提示。

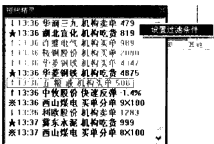


图 2-42　设置过滤条件



图 2-43　“短线精灵过滤”对话框

状态栏由以下几部分组成：

- 跑马灯：用于显示如图 2-44 所示市场滚动信息。

perView超赢午参：七大板块资金净流出I7.1

图 2-44　跑马灯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 沪深买气卖气指示：当前市场买气（红）和卖气（绿）的对比显示。如图 2-45 所示分为左边的沪市买卖气和右边的深市买卖气，代表当前市场多空力量的对比。



图 2-45　沪深买卖气指示

- 邮件系统：单击邮件系统图标，可以打开如图 2-46 所示的用户邮件系统窗口，进行发送邮件的操作。

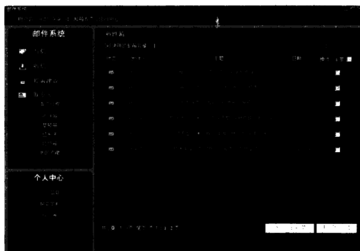


图 2-46　邮件系统窗口

- 网络状况连接标志：双击图标可以打开数据接收引擎，连接或断开与服务器的连接。
- 系统时钟：显示如图 2-47 所示的系统当前时间。

14:15:34

图 2-47　系统时钟

2.5　图形分析窗口

图形分析窗口是使用最频繁、最主要的界面，所有的对象都是在这个界面中进行分析的，对应不同的分析对象默认的界面组成内容也不尽相同，用户还可以通过自定义设计自己的图形分析窗口。如图 2-48 所示是常见的股票图形分析窗口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

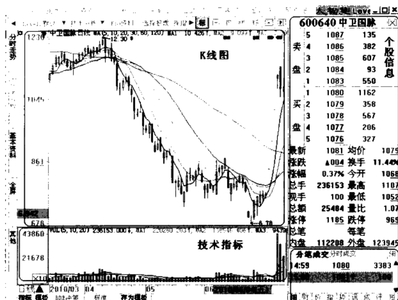


图 2-48 图形分析窗口

图 2-48 所示的图形分析窗口是最常规的组合，由 K 线图、分笔成交图、个股信息、技术指标等行情窗口组成。其中最大的显示区域就是 K 线图，我们可以单击如图 2-49 所示的工具栏中“技术分析”右边的向下箭头，在弹出的菜单中选择“分时走势”。



图 2-49 选择分时走势

这时图形分析窗口就会变成分时走势图的显示组合，如图 2-50 所示，由分时走势图、技术指标、个股信息和分时成交 4 个部分组成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

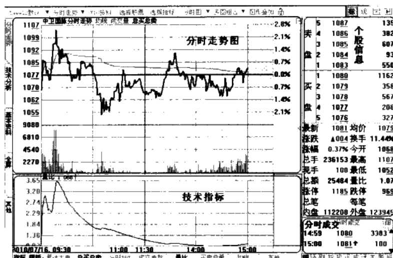


图 2-50 分时走势

2.6 动态显示牌窗口

动态显示牌窗口又称为行情列表窗口，是大智慧软件最常用的窗口之一，用来显示最新交易品种的行情，实现了多页显示、多数据自由列表的功能。如图 2-51 所示是上证 A 股的动态显示窗口。

序号	代码	名称●¤	最新	涨跌	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600519	贵州茅台¤	13381	▲198	1.50	32950	3	13183	13090
2	600150	中国船舶	5517	▼090	-1.61	10056	14	5607	5557
3	600809	山西汾酒¤	4575	▼017	-0.37	10221	13	4592	4578
4	600729	重庆百货	4256	▲015	0.35	3592	1	4241	4220
5	600703	三安光电	4128	▲041	1.00	35243	5	4087	4050
6	600694	大商股份	4036	▼051	-1.25	4001	1	4087	4050
7	600990	四创电子	3956	▲186	4.93	16767	21	3770	3749
8	600316	洪都航空¤	3838	▼011	-0.29	29136	98	3849	3857
9	600276	恒瑞医药	3830	▲010	0.26	15495	80	3820	3800
10	600406	国电南瑞	3779	▼056	-1.46	37194	1	3835	3812
11	600436	片仔癀	3692	▲211	6.06	12461	1	3481	3461
12	600562	*ST高陶	3588	▲076	2.16	5365	3	3512	3504
13	600111	包钢稀土	3519	▼001	-0.03	132897	208	3520	3500

选项卡

图 2-51 动态显示牌窗口

图 2-51 中的动态显示牌由众多项目组成，最常用的有序号、代码、名称、最新价、涨跌、涨幅、总手、现手、昨收盘、今开盘、最高价、最低价、委买价、委卖价、涨速、总额、振幅、量比、均价、委比、委差、市盈率、市净率等。所有上证 A 股都会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据这些项目将数据进行列表显示。单击某个项目名称就可以从高到低对当前表格内全体股票进行排序。如图 2-52 所示单击“涨跌”，可按涨跌值从高到低进行排序。

序号	代码	名称	最新	涨跌↓	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600436	片仔癀	3692	▲211	6.06	12461	1	3481	3461
2	600519	贵州茅台	13381	▲198	1.50	32950	3	13183	13090
3	600990	四创电子	3956	▲186	4.93	16767	21	3770	3749
4	600139	西部资源	2319	▲156	7.21	64816	5	2163	2220

图 2-52 降序排列

此时，再次单击图 2-52 中的“涨跌”项目，将实现涨跌值从低到高的排序，如图 2-53 所示。

序号	代码	名称	最新	涨跌↑	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600298	安琪酵母	3273	▼124	-3.65	26627	15	3397	3380
2	600132	重庆啤酒	3266	▼092	-2.74	29980	2	3358	3340
3	600150	中国船舶	5517	▼090	-1.61	10056	14	5607	5557
4	600785	新华百货	3049	▼087	-2.77	4707	14	3136	3134

图 2-53 升序排列

单击动态显示牌窗口右侧的上下箭头按钮▼ ▲，可以查看还没有显示的其他股票行情。如果要进入个股的图形分析窗口，只需选中该股票，按 Enter 键，循环切换到个股分时走势、K 线图和动态显示牌窗口。

2.7 键盘精灵

键盘精灵具有快速查询定位功能。当用户按下键盘上的任意一个数字、字符时，都会在界面的右下角弹出“键盘精灵”，可以在里面输入中英文和数字来进行定位和搜索。如图 2-54 所示，当用键盘输入字母“M”时，大智慧就会智能地将和字母“M”有关的候选项显示在键盘精灵中。

键盘精灵最常用的功能是用来查看股票、切换技术指标和模糊查询。具体的操作会在下面的章节中介绍。

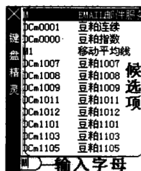


图 2-54 键盘精灵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章

大智慧软件常用操作

在上一章中，为大家介绍了大智慧 Level-2 软件的常用界面，在这一基础上，本章将为大家详细讲解大智慧 Level-2 的常用操作方法，使读者能尽快地掌握大智慧软件的使用。

3.1 浏览大盘分时走势

大盘分时走势是指上证指数、深圳成指和沪深 300 指数等的动态实时（即时）分时走势图，它在实战研究中的地位非常重要，是即时把握多空力量转化和市场变化的关键因素。

3.1.1 打开大盘分时走势

在大智慧慧软件中为用户提供了不同的进入大盘分时的方法，我们可以有选择地加以使用。

- 通过开机菜单：单击开机菜单中的“1.大盘分析”选项。
- 通过菜单栏：选择“文件”|“选择股票”命令，弹出如图 3-1 的“选择股票”对话框。它有“分类股”和“板块股”两个标签，其中，“分类股”表示根据股票的类别进行分类，“板块股”表示按股票所属的板块进行分类，左边列表框中显示的是选择分类股或板块股后具体类别的列表。当选择了具体类别后，在右边列表框中会显示出对应的指数或股票名称。比如我们要进入上证指数的分时走势，就要先打开“分类股”选项卡，选择“上证指数”这个分类，然后在右边的列表框中就会显示所有和上证指数分类相关的具体指数列表，单击“确定”按钮，可进入上证指数的分时走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3-1 “选择股票”对话框

- 通过键盘精灵：用键盘输入所要进入指数的中文拼音首字母或指数代码。例如要进入“上证指数”分时走势，可键入 4 个中文拼音的首字母“SZZS”或上证指数的代码“000001”，然后按 Enter 键。
- 通过使用各类大盘指数的快捷键：例如进入上证指数可以用快捷键 F3，深圳成分股指数可以用快捷键 F4。

3.1.2 大盘分时走势界面

经过上面的操作，就进入如图 3-2 所示的大盘分时走势界面。这个窗口由上下两部分组成：上面部分是主图区，下面部分是副图区。

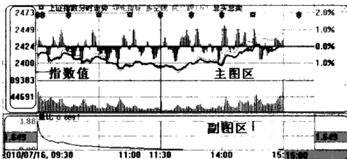


图 3-2 上证指数分时走势图

1. 主图区

主图区的主要功能是用来显示大盘指数、红绿柱状线和大盘分时成交量的。它以时间单位——分钟为横坐标、指数值为纵坐标显示所包含的内容。

主图中显示的大盘指数如图 3-3 所示。在大盘指数中包含有两根曲线，一根黑色，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一根粉色，它们各自代表不同的意义。黑色的曲线表示含加权平均的大盘指数，即交易所每天公布的大盘实际指数。而黄色的曲线表示不含加权的大盘指数，就是不考虑股票数目的多少，以此计算出来的大盘指数。一般情况下，当大盘指数上涨时，粉线在黑线之上，表示小盘股涨幅较大，黑线在粉线之上，表示大盘股涨幅较大。当大盘指数下跌时，粉线在黑线之上，表示小盘股跌幅小于大盘股，黑线在粉线之上，表示小盘股跌幅大于大盘股。

主图区中显示的红蓝柱状线如图 3-4 所示。它反映了大盘实时所有股票买盘与卖盘在数量上的比率。红色柱线的增长和缩短表示上涨买盘力量的增减，蓝色柱状线的增长和缩短表示下跌卖盘力量的强弱。

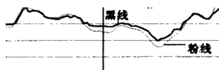


图 3-3 大盘指数

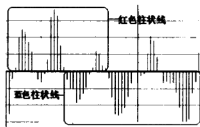


图 3-4 红蓝柱线放大图

主图区中的粉色柱状线如图 3-5 所示，表示每单位分钟的成交量，可以通过这个指标观察交易日内成交量的变化。

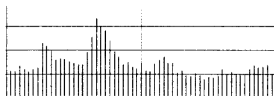


图 3-5 成交量柱状线

2. 副图区

副图区的作用是显示大盘分时走势的指标以配合主图区对交易日内的价格变动有一个直观的认识。它以时间单位——分钟为横坐标、指标值为纵坐标显示所包含的内容，如图 3-6 所示的副图区显示的是量比指标。

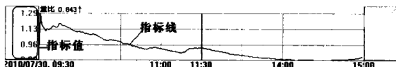


图 3-6 副图区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了量比指标，大智慧分析软件一共提供了 12 种分时技术指标供用户选择，以下对各指标作一简单介绍，其中前 10 个指标只对付费行情用户开放。

- 成交笔数：显示按逐笔成交统计的当日特大单、大单、中单笔数以及买入笔数和卖出笔数的差。依据成交次数和笔数的多少，可以了解市场人气的强弱，进而研判可能发生的走势。
- 成交单数：显示已成交的委托单的数量，委托单可分为买入委托和卖出委托，小单、中单、大单、特大单以及单数差。单数差是指卖出委托单数量和买入委托单数量的差值，如果差值为正，说明买入委托单数量较小、单子较大，是机构增仓的行为；如果差值为负，说明卖出方委托单数量较少、单子较大，是机构减仓的行为。
- 分笔 DDX：显示当日大单买入净量在流通盘的百分比。
- 即时大单：显示按照委托单大小划分的成交量，委托单分为买入委托和卖出委托、小单、中单、大单、特大单。
- 累计大单：对大单成交的汇总统计，按照委托单大小划分的成交量，累计当日的数值。委托单分为买入委托和卖出委托、小单、中单、大单、特大单。
- 总买总卖：显示委托买入的均价线和委托卖出的均价线以及相应委托量的大小。该指标的作用是通过盘中委托状态的变化，再结合其他分时指标，判断委托的成交意愿是否强烈。
- 委比：委比是委托买入总量和委托卖出总量的差值占总委托盘的百分比，当委比数值为正值时，表明买方委托需求比卖方大；如果委比数值为负，表明卖方的委托比较大。
- 买卖总量：由总买量和总卖量组成，当总买量大于总卖量时，说明当前买盘委托量较大、接盘多，当总买量小于总卖量时，说明当前卖压较重、接盘力量不足。
- 新单撤单：显示当前周期的委买撤单量和当前周期委卖的撤单量，这两个值都是估计值而非真实值。这一指标对预测大盘的涨跌态势，有着较积极的意义。挂买单卖单的投资者通常对股价趋势的判断并不明确，在一般情况，当股价上涨时将引来观望者跟风，新的买单增多；同时，由于股价逼近挂在高位的卖单，也会使一些不坚定者撤单，撤单增多。新买单增多，撤卖单也增多，股价会趋向高的价位，当量积累到一定值时，就会反转。
- 累计撤单：显示了买入撤单和卖出撤单的累计值，要注意这个值仅是一个估计值，而不是真实的值。与新单撤单一样，累计撤单指标也是跟踪撤单行为，所不同的是，新单撤单在分析上主要看是否有委托量较大的新单出现或撤单，而累计撤单则是对所有撤单的加总统计，当撤买突然增多或撤卖突然增多的时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

候，股价往往也会出现比较剧烈的盘中波动。此外，当股价快速上涨时，一旦追涨力量较盛时，下方买不到筹码的委托单会快速撤单，然后以更高价格委托买入，股价上涨越快，累计撤单越多；当股价快速下跌时，一旦恐慌性杀跌的力量涌现，上方高价委托在股价下跌过程中难以成交的短线筹码会快速撤单，然后低价卖出，使累计撤买明显小于累计撤卖。

- 均线：以分钟为显示周期的移动平均线。
- 量比：今日成交量和 5 日均量之比，量比大于 1 时，表示交易比过去 5 天活跃，如果量比小于 1 时，说明当日成交量要小于过去 5 天的水平。

以上指标中提及的小单是指小于 2 万股或 4 万元的委托单，中单指大于 2 万股或 4 万元的委托单，大单指大于 10 万股或 20 万元的委托单，特大单指大于 50 万股或 100 万元的委托单。

3. 界面主要操作

大盘分时走势界面中的操作主要有以下几种。

（1）切换指标：通过小键盘上的“/”键和“*”键切换副图区的指标，每敲击一次变化一个指标，一共有 12 个指标可供用户选择。

（2）浏览成交明细：使用快捷键“F1”，会在副图区技术指标窗口弹出如图 3-7 所示的分时成交明细表。表中按照盘中成交的时间先后顺序在每一行显示了具体成交时间、成交时大盘指数和成交的笔数等盘中分时成交明细数据。

（3）切换各种指数分时走势：在大盘分时界面，按 PageUp 键或 PageDown 键能够向前或向后查看其他类别指数的分时走势。如果不使用键盘，也可以通过使用鼠标中间的滚轮前后滚动，达到相同的查看其他指数分时走势的目的。

（4）界面切换：使用 Enter 键可以方便地在大盘分时走势、大盘 K 线图和动态显示牌窗口之间进行循环切换。

（5）浏览某一时点的分时信息：使用小键盘上的方向键“←”和“→”，能够向前和向后查看大盘指数某一分钟时点上的分时数据信息。如图 3-8 所示，使界面上出现的十字光标停留在某分钟的分时曲线上，在主图区右侧会弹出一个浮动窗口来显示该时刻的时间、价格、幅度、涨跌、成交量和成交额的信息。按 Enter 键可以取消数据的显示，使浮动窗口在界面中消失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14:59:37	242532	83200	14:59:57	242490↑	77592
14:59:42	242504↓	98328	15:00:02	242527↑	81536
14:59:47	242475↓	63144	15:00:07	242531↑	40944
14:59:52	242472↓	108264	15:01:02	242427↓	0

图 3-7　分时成交明细表

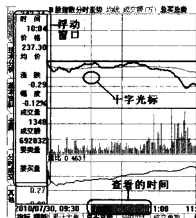


图 3-8　通过光标查看分时数据

4．大盘分时图的运用

大盘分时图主要观察交易日内大盘指数的变动情况以及成交量的大小。对大盘分时走势的分析运用主要可以从大盘指数的形态、趋势、成交量几个方面来进行。

大盘指数的形态是指主图区的大盘指数曲线在运行过程中形成的各种形状，如图 3-9 所示是大盘指数形成圆形底。这些形状可以归纳出一些和 K 线形态理论中相同的形态，比如头肩底、双底、双头等。其具体的使用用法在下一章节的形态理论中会有详细叙述。

大盘指数的趋势是指主图区的大盘指数曲线在运行过程中形成的高点和低点的连线按照一定的波动形成的趋势，如图 3-10 所示，这些趋势的运用读者可参考下一章趋势理论中的具体内容。

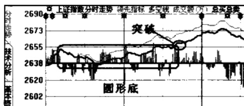


图 3-9　圆形底

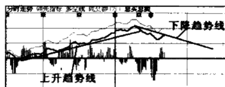


图 3-10　大盘分时指数趋势线

大盘成交量是指观察交易日内成交量的变化情况，需要和大盘指数运行曲线结合在一起进行研判，这一部分的使用方法请读者参阅下一章节中量价理论的内容。

这里要指出的是大盘分时走势的分析虽然是基于分钟为单位的，周期较短，但同样适用于形态理论、趋势理论和量价理论等常规的基本技术分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 浏览大盘 K 线图

大盘分时走势研究的是大盘的实时行情，而大盘 K 线图关心的是对上证指数、深圳成指和沪深 300 指数等各类指数的历史走势分析。只有将二者很好地结合起来，才能对大盘有一个总体的、全面的认识。

3.2.1 进入大盘 K 线图

要打开大盘 K 线图，首先要进入所选指数的大盘分时走势，在大智慧分析软件中为用户提供了在大盘分时走势界面中各种进入大盘 K 线图的方法，我们可以根据自己的习惯加以选择。

- 在大盘分时走势图中，选择 “画面” | “分析周期” | “日线图” 命令。
- 在大盘分时走势图中，单击顶部工具栏中的 “分时走势”，在弹出的如图 3-11 所示的菜单中选择 “技术分析”。

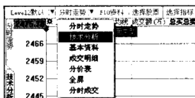


图 3-11 分时工具栏



图 3-12 快速页面工具栏

- 在大盘分时走势图中，单击如图 3-12 所示的快速页面工具栏中的 “技术分析” 选项卡。
- 在大盘分时走势图中，直接按 Enter 键切换到大盘 K 线图。

3.2.2 大盘 K 线图界面

经过以上操作，就进入了如图 3-13 所示的大盘 K 线走势图。这个窗口由 4 个部分组成：主图区、副图区、大盘信息窗口和子窗口。它以时间单位为横坐标、指数值为纵坐标显示所包含的内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

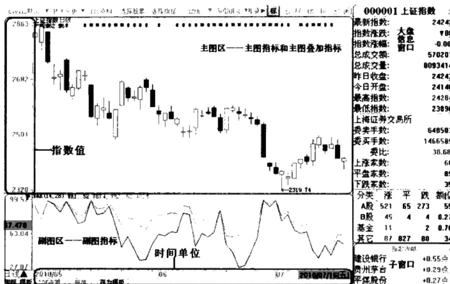


图 3-13　上证指数 K 线图

1. 主图区

大盘 K 线图主图区的作用是显示大盘的历史走势，它由主图指标、主图叠加指标组成，二者既形成了一个有机的整体，又可以根据用户的需要自由地进行组合。

主图区显示的主图指标用于描述指数的历史走势，共计有 5 种主图指标，包括 K 线图、美国线、宝塔线、价格线和压缩线。下面分别进行简单介绍。

（1）K 线图：对于 K 线图和 K 线分析理论在下一章中会有详细论述，这里仅简单地介绍一下其概念。K 线图起源于日本，原来是日本米商用于记录米市中的行情波动，由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根的蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫蜡烛线，如图 3-13 主图区中的图形。后来因其表示价格趋势的方法直观、真实，被引用到证券市场，逐渐成为使用最广泛的技术图形，K 线图是在东南亚地区最为流行的图表分析工具，也是本系统中默认的主图指标。

（2）美国线：美国线（BAR）又称柱线图，是国际金融市场通用的价格图表，其构造也较 K 线简单。美国线的直线部分，表示了当天行情的最高价与最低价间的波动幅度。右侧横线代表收盘价，左侧横线代表开盘价，如图 3-14 所示。绘制美国线比绘制 K 线要简便得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

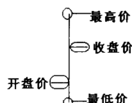


图 3-14 单根美国线

与 K 线所表达的含义较为细腻敏感、容易掌握短期内价格波动、易于判断多空双方强弱状态等特点不同，美国线偏重于趋势状态的研究。如图 3-15 所示，我们可以在美国线上更清楚地看出各种形态，例如反转形态、整理形态等。此价格图表在我国使用并不广泛。



图 3-15 美国线

（3）宝塔线：宝塔线（TWR）是以不同颜色的棒线来区分股价涨跌的一种图表型指标，如图 3-16 所示。它是一种与 K 线图相类似，注重股价分析的中长期技术分析工具。主要是将股价多空之间的争斗过程和力量的转变表现在图表中，借以研判未来股价的涨跌趋势及选择适当的买卖时机。对于这一指标的画法和具体使用，在本书的第 6 章中会有详细介绍。

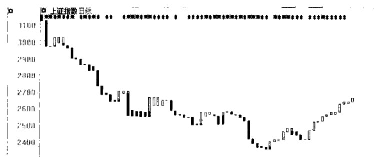


图 3-16 宝塔线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）价格线：价格线（PRICE）又叫做收盘价线，是将某一时间单位如日、周、月等的收盘价连接起来得到的价格曲线，如图 3-17 所示。使用价格线观察股价运行趋势非常直观明了，而价格线的缺点是只有收盘价一个指标，反映价格变化的信息量太少，从而无法得出准确可靠的分析结论，一般较少使用。

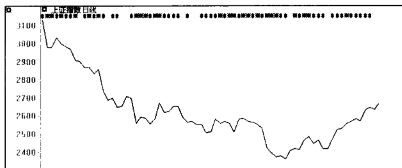


图 3-17　价格线

（5）压缩图：压缩图（CNDEQV）是将成交量和 K 线结合在一起显示的一种变形 K 线，如图 3-18 所示。在众多技术指标中，作为辅助性指标，压缩图 K 线一般常被人忽视。目前通用的 K 线图中价格和成交量图是分开显示的，虽然也能观察到量价配合的情况，但对于经常出现的盘整、筑底、横盘筑顶等阶段，成交量柱体每每呈现杂乱无章的状态。忽高忽低参差不齐的量柱图，会使人感到无所适从。而压缩图 K 线的设计解决了成交量和价格分开显示的问题，是对观察量价配合不直观所作的一种改良。

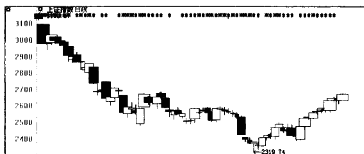


图 3-18　压缩图

压缩图 K 线作为一项辅助性指标，融合了量价配合两大要素，K 线的纵向值和属性仍未改变，横向的改变正好从量能的变化中看到股价变化的内在动因，更充实和丰富了 K 线的生命力和形象化效果。在压缩图中柱体越宽大，表示 K 线的成交量越大；柱体越狭小，表示 K 线的成交量越小。当原来的宽阴线被阳线吞没，为买进信号；反之，原来的宽阳线被阴线吞没，为卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切换上述 5 种不同主图指标的方法是，用键盘输入某一个主图指标英文名称，然后按 Enter 键。比如想要切换到“价格线”主图指标，可以直接输入价格线的英文名称“PRICE”，只要选中该指标，键盘精灵就会以高亮显示，如图 3-19 所示。随后按 Enter 键，价格线主图指标就会被切换到主图区。



图 3-19 使用键盘精灵

在主图区除了可以显示 5 个主图指标，还有一种技术指标可以呈现在主图上，与主图指标叠加起来显示，这种指标叫做主图叠加指标，它们一般与股票价格相关，在大智慧中绝大部分的指标都属于主图叠加指标。比如我们最为常用的移动平均线（MA）就属于主图叠加指标。

调用主图叠加指标的方法是，在 K 线走势图界面中选择菜单栏上的“画面”|“分析指标”命令，或者单击 K 线图工具栏上的“选择指标”命令，弹出如图 3-20 所示的“选择指标”对话框，其中有 5 个标签，表示可以采用 5 种方式来组织指标公式并显示在下面的指标列表中。“分组”方式将分析指标按照所属类别进行分类，“全部”方式将显示全部的指标，“常用”方式仅显示用户设定的常用指标，“自编”方式仅显示用户自编的公式或引入的公式，“时间”方式按照修改或引入时间进行分类。指标名称会根据其性质以不同颜色显示，红色表示自编指标，蓝色表示常用指标，其他显示为黑色。对话框右边是指标参数修改窗口，可以根据用户自己的实际需要修改指标参数的值。关于常用技术指标的使用和参数设置在本书第 5 章中有专门的讲解。这里选择“分组”选项卡，单击“趋向指标”展开该类指标下的具体指标名称。选择“MA 均价（常用）”，不修改指标参数，最后单击“确定”按钮。

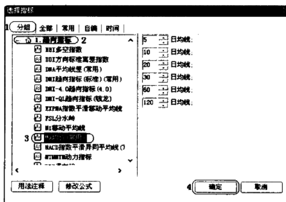


图 3-20 “选择指标”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此时，在大盘 K 线图主图区中就会显示出如图 3-21 所示的移动平均线（MA）的主图叠加指标。

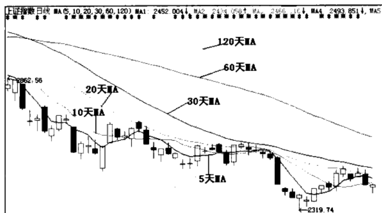


图 3-21 显示叠加 MA 指标的主图

2. 副图区

大盘 K 线图副图区的功能是显示各种副图技术指标，大智慧提供了非常丰富的副图技术指标供用户选择。副图技术指标以时间单位为横坐标、指标值为纵坐标显示所包含的内容。如图 3-22 所示的副图区显示的是 KD 指标。

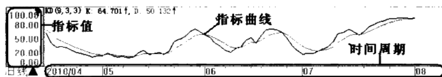


图 3-22 副图指标

副图技术指标的调用方法和主图叠加指标完全相同，但副图区的技术指标最多可以同时显示 5 种。

通过选择菜单栏中的 “画面”|“画面组合”命令可以选择副图指标显示的数量。由于主图指标系统默认最少必须显示一个，“画面组合”菜单中的“1 图组合”表示仅显示主图，不显示副图。“2 图组合”则表示显示一个主图和一个副图。其他的依次类推，最多可以显示如图 3-23 所示的 5 个副图，也就是同时显示 5 种副图指标。关于常用的副图技术指标的使用和参数设置将在本书第 5 章中有专门的讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

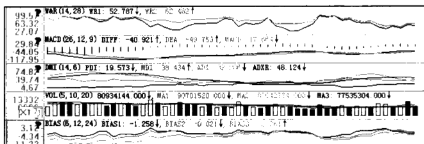


图 3-23　同时显示 5 个副图指标

3. 大盘信息窗口

大盘 K 线图中大盘信息窗口的作用是显示关于当前大盘走势的主要信息，分为上中下三个部分，上部分显示如图 3-24 所示的指数代码和名称、最新指数、指数涨跌、指数涨幅、总成交额、总成交量、昨日收盘、今日开盘、最高指数和最低指数的信息。

000001 上证指数	
最新指数:	242427
指数涨跌:	▼003
指数涨幅:	-0.00%
总成交额:	5702012
总成交量:	80934144
昨日收盘:	242430
今日开盘:	241468
最高指数:	242846
最低指数:	238907

图 3-24　大盘信息窗口上部

上海证券交易所	
委卖手数:	6485038
委买手数:	14665891
委比:	38.68%
上涨家数:	664
平盘家数:	896
下跌家数:	359

图 3-25　大盘信息窗口中部

大盘信息窗口中间部分显示的是如图 3-25 所示的委买手数、委卖手数、委比、上涨家数、平盘家数和下跌家数的信息。

大盘信息窗口下部显示的是如图 3-26 所示的 A 股、B 股和基金各自的上涨、下跌、平盘的家数和成交金额。

分类	涨	平	跌	额(亿)
A股	521	65	273	558
B股	45	4	4	0.271
基金	11		2	0.765

图 3-26　大盘信息窗口下部

指数贡献	
工商银行	+0.83点
中国神华	+0.73点
中国人寿	+0.59点
中国石化	+0.55点
中国国航	+0.51点
招商银行	+0.50点
农业银行	+0.46点
中国太保	+0.40点
兴业银行	+0.40点
东方航空	+0.36点
平煤股份	+0.28点
建设银行	+0.27点

图 3-27　指数贡献信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 子窗口

子窗口位于大盘信息窗口的下面，主要用于切换各种不同的功能显示窗口。这个窗口默认显示的是如图 3-27 所示的指数贡献信息，也就是个股对指数影响所占的权重的排行列表。

用户可以自由选择在子窗口中显示的功能内容，系统提供了近 40 种功能内容，不过其中部分内容需要付费才能使用。在子窗口中单击右键，弹出如图 3-28 所示的选择菜单，只要所选中的功能名称前打勾，就可以将具体内容显示在子窗口中。

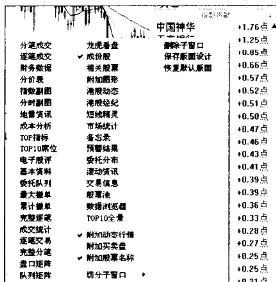


图 3-28 子窗口选项

5. 大盘 K 线图常用操作

大盘 K 线图常用界面中的操作主要有以下几种。

（1）切换分析周期。大盘 K 线的分析周期有 14 种：分时图、分笔成交、1 分钟线、5 分钟线、15 分钟线、30 分钟线、60 分钟线、日线、周线、月线、季线、半年线、年线、多日线图（即自定义周期）。可以通过“画面”|“分析周期”命令来选择，也可以按快捷键“F8”实现分析周期的循环切换。

（2）缩放 K 线。使用小键盘上的“↑”键和“↓”键能够放大和缩小 K 线图的大小。这里的大小是指显示大盘 K 线图时间周期范围的长短，例如 2008 年 1 月到 2010 年 1 月就是一个周期的范围。

（3）切换指标。使用小键盘上的“/”键和“*”键可以方便地循环切换各种副图区技术指标，如果是在多个副图指标同屏显示的情况下，则切换指标前必须先单击选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择确定想要更换的副图指标，然后才能使用“/”键和“*”键实现切换不同指标的功能。

（4）浏览单根 K 线的信息。使用小键盘上的“←”键和“→”键可以分别向前和向后查看某一时间周期上的历史数据信息，如图 3-29 所示。使界面上出现的十字光标停留在某时间周期的 K 线上，在主图区右侧会弹出一个浮动窗口来显示该时刻的时间、数值、开盘价、最高价、最低价、收盘价、成交量、成交额、涨跌、涨跌幅、振幅和换手率信息。按 Enter 键可以取消数据的显示，使浮动窗口在界面中消失。

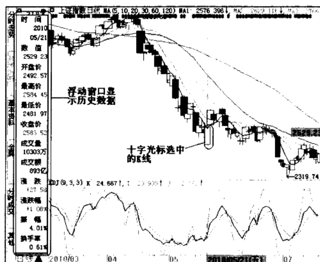


图 3-29　通过光标查看 K 线数据

以上我们介绍了大盘 K 线图的界面和常规操作步骤，而对于大盘 K 线图如何在实际中的运用需要结合 K 线理论、形态理论、量价理论和常用技术指标的使用等各种分析手段，这些内容会在本书的第 4~5 章有专门的介绍。

3.3　浏览行情报价

行情报价的主要作用是以列表的形式提供各类股票的成交价格、成交量、涨跌、最高价、最低价等行情交易实时信息，以方便用户的浏览。

3.3.1　分类报价

为了能很好地根据股票的种类进行报价行情分析，大智慧软件提供了包括全部 A 股、沪深 A 股、B 股、基金、国债等 20 多种的分类行情报价列表。同时还可以按照板块分类、行业分类、地域板块和概念板块等进行排序显示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 查看分类报价

在大智慧慧软件中为用户提供了各种进入分类的方法，用户可以根据自己的喜好进行选择。

- 使用开机菜单：单击开机菜单中的“2.沪市报价”或“3.深市报价”选项。
- 使用隐藏菜单：将鼠标移至界面最左侧，单击出现隐藏菜单，选择“上海证券交易所”、“深圳证券交易所”、“分类板块”等选项，在展开的子选项中双击选择。
- 使用工作区栏：打开工作区栏中的“股票”选项卡，在市场类型栏中右键单击“上证指数”，弹出如图 3-30 所示的菜单，可在其中选择。

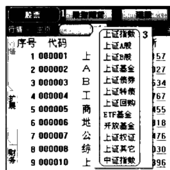


图 3-30 使用工作区栏

2. 分类行情报价的常用操作

选用上面任意一种方法操作就进入了如图 3-31 所示的分类行情的列表界面，其中显示了股票的序号、代码、名称、最新价、涨跌、涨幅、总手、现手、昨收盘、今开盘、最高价、最低价、委买价、委卖价、涨速、总额、振幅、量比、均价、委比、委差、市盈率、市净率等。红色表示上涨的股票，绿色表示下跌的股票。

序号	代码	名称	最新	涨跌	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600519	贵州茅台	13381	▲198	1.50	32950	3	13183	13090
2	600150	中国船舶	5517	▼090	-1.61	10056	14	5607	5557
3	600809	山西汾酒	4575	▼017	-0.37	10221	13	4592	4578
4	600729	重庆百货	4256	▲015	0.35	3592	1	4241	4220
5	600703	三安光电	4128	▲041	1.00	35243	5	4087	4050
6	600694	大商股份	4036	▼051	-1.25	4001	1	4087	4050
7	600990	四创电子	3956	▲186	4.93	16767	21	3770	3749
8	600316	洪都航空	3838	▼011	-0.29	29136	98	3849	3857
9	600276	恒瑞医药	3830	▲010	0.26	15495	80	3820	3800
10	600406	国电南瑞	3779	▼056	-1.46	37194	1	3835	3812
11	600436	片仔癀	3692	▲211	6.06	12461	1	3481	3461
12	600562	*ST高陶	3588	▲076	2.16	5365	3	3512	3504
13	600111	包钢稀土	3519	▼001	-0.03	132897	208	3520	3500

图 3-31 分类行情界面

（1）浏览操作。单击图 3-31 中最右侧滚动条上下的▼箭头和▲箭头，或者使用小键盘上的“↓”键和“↑”键，可以向上或向下逐条查看其他的股票行情信息。单击图 3-31 中右上角滚动条的▶箭头和◀箭头，或者使用小键盘上的“→”键和“←”键，可以向左或向右逐栏查看股票栏目的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）排序操作。单击分类报价行情列表中某个项目标题就可以从高到低对当前表格内全体股票进行排序。如图 3-32 所示，单击“涨跌”，就可以根据涨跌值从高到低进行排序。

序号	代码	名称●□	最新	涨跌↓	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600436	片仔癀	3692	▲211	6.06	12461	1	3481	3461
2	600519	贵州茅台□	13381	▲198	1.50	32950	3	13183	13090
3	600990	四创电子	3956	▲186	4.93	16767	21	3770	3749
4	600139	西部资源□	2319	▲156	7.21	64816	5	2163	2220

图 3-32 降序排列

此时，再次单击图 3-32 中的“涨跌”，将实现如图 3-33 所示的涨跌值从低到高的排序。

序号	代码	名称●□	最新	涨跌↑	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600298	安琪酵母	3273	▼124	-3.65	26627	15	3397	3380
2	600132	重庆啤酒	3266	▼092	-2.74	29980	2	3358	3340
3	600150	中国船舶	5517	▼090	-1.61	10056	14	5607	5557
4	600785	新华百货	3049	▼087	-2.77	4707	14	3136	3134

图 3-33 升序排列

如果要进入个股的图形分析窗口，只需选中该股票，按 Enter 键，循环切换到个股分时走势、K 线图和动态显示牌窗口。

除了上面常规的排序之外，还能够根据指定的指标进行排序。下面以使用“MACD 指标”排序为例进行说明。在最后一栏标题后的空白处单击右键，在弹出的如图 3-34 所示的菜单中选择“技术指标”命令。

市盈率	市净率
19.68①	4.77
9.00①	2.45
34.51①	2.26
-21.96②	3.11
27.22①	1.81
-6.71②	1.54
33.01①	4.83
67.75①	3.10

基本行情 ▸
扩展行情 ▸
品种相关 ▸
股本数据 ▸
财务数据 ▸
附加数据 ▸
技术指标...
阶段统计...
自定义数据...

图 3-34 选择“技术指标”命令

在弹出的如图 3-35 所示的“选择指标”对话框中，单击“技术指标”展开子选项，单击子选项中的“趋向指标”展开具体指标，选择“MACD 指数平滑异同平均线”，最后单击“确定”按钮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

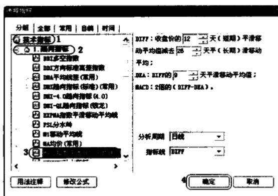


图 3-35 “选择指标”对话框

此时在分类行情报价的最后一行就出现了如图 3-36 所示的名为“MACD”的项目。然后，就可用正常排序的方法进行操作。如果要删除刚才创建的“MACD”栏，只要右键单击该标题，在弹出的如图 3-37 所示的菜单中选择“删除表项”命令即可。

市盈率	市净率	MACD
19.68①	4.77	-0.565
9.00①	2.45	0.014
34.51①	2.26	0.492
-21.96②	3.11	-0.077
27.22①	1.81	-0.059
-6.71②	1.54	0.408
33.01①	4.83	0.000
67.75①	3.10	0.007
47.32②	1.58	-0.003
12.39①	1.07	-0.038
10.61①	1.41	-0.057

图 3-36 创建 MACD 指标栏

市盈率	市净率	MACD
34.51①	2.26	0.4
-6.71②	1.54	0.4
15.48①	1.04	0.1
11.20①	1.15	0.0
10.73①	1.25	0.0
18.69①	1.60	0.0
-6.56②	1.82	0.0
9.00①	2.45	0.0
62.84①	2.54	0.0
67.75①	3.10	0.0
58.09①	1.23	0.0
-10.57①	0.79	0.0
33.01①	4.83	0.0
47.32②	1.58	-0.0
12.32①	0.96	-0.0
16.25①	0.92	-0.0
31.95①	1.10	-0.0
12.39①	1.07	-0.0
-11.25②	0.87	-0.0

基本行情
扩展行情
品种相关
股本数据
财务数据
附加数据
技术指标...
阶段统计...
自定义数据...
保存排序信息
过滤
设置增量显示
刷新计算
设置显示名称
文字颜色
背景颜色
设置标题分组
列分隔线
行分隔线
删除表项
插入表项

图 3-37 “删除表项”命令

（3）界面切换。在分类报价表中单击某个选中的股票，然后按 Emter 键就可以进入该股的分时走势图，连续按 Emter 键则可以在个股分时图、个股 K 线图和行情报价表之间进行循环切换。

3.3.2 综合排名

大智慧软件提供了综合排名功能，将不同股票分类同时显示为 9 个栏目的排行列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表，以方便用户的综合浏览。

1．浏览综合排名

大智慧软件提供的综合排名比较多，用户可以根据实际需要加以选择。

（1）使用菜单命令。要进入综合排名可以选择菜单栏中的“查看”|“综合排名”命令。

（2）使用数字键。

- 使用数字键 80+Enter 键可以查看全部 A 股综合排名
- 使用数字键 81+Enter 键可以查看上证 A 股综合排名
- 使用数字键 82+Enter 键可以查看上证 B 股综合排名
- 使用数字键 83+Enter 键可以查看深证 A 股综合排名
- 使用数字键 84+Enter 键可以查看深证 B 股综合排名
- 使用数字键 85+Enter 键可以查看上证国债综合排名
- 使用数字键 86+Enter 键可以查看深证国债综合排名
- 使用数字键 89+Enter 键可以查看中小板综合排名

2．综合排名的界面和操作

打开的综合排名界面如图 3-38 所示。用 9 个排成方阵的小窗（九宫格）同屏列出所选市场的今日涨幅、5 分钟涨幅、委比正序、跌幅、5 分钟跌幅、委比逆序、振幅、量比、成交总金额排名。

今日涨幅排名			5分钟涨幅排名			委比正序排名		
东湖高新	9.66	10.02%	杭萧钢构	6.80	3.55%	东湖高新	9.66	100.00%
航天机电	10.87	10.02%	精工钢构	9.79	2.05%	ST金瑞	8.12	100.00%
上海新梅	9.58	9.99%	六国化工	12 33	1.57%	SST中纺	14.81	100.00%
爱建股份	8.92	9.99%	同达创业	11 08	1.57%	上海新梅	9.58	100.00%
海通集团	22.83	9.39%	长电科技	11 30	1.55%	爱建股份	8.92	100.00%
紫金矿业	5.67	8.83%	上海普天	12.47	1.05%	航天机电	10.87	100.00%
今日跌幅排名			5分钟跌幅排名			委比逆序排名		
武汉控股	7.88	-1.75%	星马汽车	17.08	-0.96%	六国化工	12.33	-86.46%
滨化股份	17.90	-1.65%	欣网视讯	17 70	-0.87%	海正药业	24.77	-83.19%
山西汾酒	45.15	-1.20%	ST雄震	12 67	-0.79%	宝钛股份	18.95	-78.14%
ST铬铍	8.47	-1.17%	ST宝诚	17.02	-0.76%	青松建化	17.76	-76.84%
三佳科技	14.89	-1.13%	吉恩镍业	19.21	-0.75%	青岛啤酒	32.10	-76.34%
通威股份	8.04	-1.11%	武汉控股	7.88	-0.75%	中国联通	5.34	-74.25%
今日振幅排名			今日量比排名			总金额排名		
紫金矿业	5.67	10.75%	园城股份	7.75	13.66	农业银行	2.70	89621
亚通股份	8.85	10.35%	长春经开	6.70	13.37	紫金矿业	5.67	88819
六国化工	12.33	9.69%	凤凰股份	6.04	8.81	兴业银行	26.10	72658
海通集团	22.83	9.63%	东湖高新	9.66	8.33	招商银行	14.07	61567
上海九百	9.34	9.48%	恒源煤电	25 88	8.30	中国太保	22.17	56772
凤凰股份	6.04	9.09%	太极实业	6.70	7.76	浦发银行	14.78	55769

图 3-38 综合排名界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在综合排名中，使用小键盘上的“↓”、“↑”、“→”和“←”4个方向键可以上下左右选择某个股票，然后按 Enter 键进入选择个股的个股分时走势。也可以通过鼠标选定个股，单击进入个股分时走势。

3.3.3 自选股报价

大智慧软件的自选股报价功能让用户可以将自己关心的股票加入到自选股中，给以后查看这些股票带来了方便。

1. 设置自选股

在查看自选股报价之前，必须首先要添加股票到自选股，具体方法如下。

步骤01 选择“工具”|“自选股设置”命令。

步骤02 弹出如图 3-39 所示的“设置自选股”对话框，在“自选股”列表框中有 8 个默认自选项，在每个自选项下都可以对应放入一定数量的股票。要添加新的自选股，先选择“自选股”列表框中的自选项。这里选择“自选股 1”，然后单击“新增股票”按钮，

步骤03 弹出如图 3-40 所示的“选择股票”对话框，它有“分类股”和“板块股”两个标签，“分类股”表示根据股票的类别进行分类，“板块股”表示根据股票的板块进行分类。左边列表框中显示的是分类股和板块股的类别，右边列表中显示的是对应于股票类别的指数或股票。这里我们要添加浦发银行到自选股，所以首先选“上证 A 股”，右边列表中显示了所有属于上证 A 股的股票，然后再选择“浦发银行”，单击“确定”按钮。

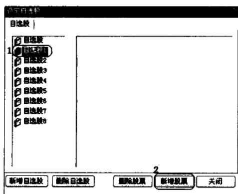


图 3-39 “设定自选股”对话框

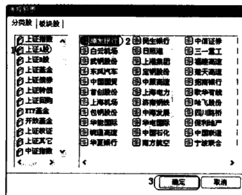


图 3-40 “选择股票”对话框

步骤04 该股就被添加到如图 3-41 所示的自选股 1 中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提示 还有一种比较简单的方法，选中"上证 A 股"后，可直接使用键盘精灵，输入股票代码或该股名称拼音首字母后，按回车键，即可将该股添加到自选股中。如果要删除自选股中的股票，只需选中该股票，然后单击"删除股票"按钮。

步骤05 有时自选股列表中提供的自选股类别无法满足用户的需要，还可以添加新的自选股类别，单击图 3-41 中"新增自选股"按钮，弹出如图 3-42 所示的"新建自选股"对话框。

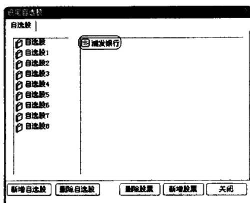


图 3-41 "设定自选股"对话框中添加的自选股

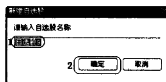


图 3-42 "新建自选股"对话框

步骤06 输入自选股名称，单击"确定"按钮，该自选股即添加到如图 3-43 所示的自选股列表中。然后就可以在添加的自选股中按照上文所述的方法添加相应的股票。

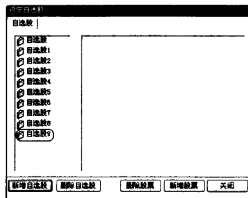


图 3-43 添加到自选股列表

2. 浏览自选股报价

浏览自选股报价的方法主要以下几种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 使用开机菜单：单击开机菜单中的“4.自选报价”选项。
- 使用工作区栏：选择工作区栏中的“股票”选项卡，在出现的如图 3-44 所示的市场类型栏中单击“自选股”类型，或单击“自选股”类型右侧的向下的箭头，从下拉列表中选择。

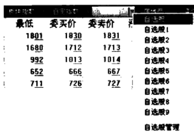


图 3-44 市场类型栏

- 使用快捷键：直接按“F6”键或按数字键 061+Enter 键。

通过上面的查看自选股方法，进入如图 3-45 所示的自选股报价界面，自选报价操作和分类报价完全一样，这里不再重复说明。

序号	代码	名称●¤	最新	涨跌	涨幅%	总手	现手	昨收	今开
1	600460	士兰微	1830	▲007	0.38	70163	33	1823	1825
2	600375	星马汽车¤	1713	▲046	2.76	49968	24	1667	1687
3	600061	中纺投资	1014	▲014	1.40	16222	5	1000	1000
4	600383	金地集团¤	667	▲011	1.68	743873	584	656	656
5	600777	新潮实业	726	▲006	0.83	157989	15	720	717

图 3-45 自选股报价

3.4 浏览个股走势

个股走势主要是指沪深大盘中各种股票的分时走势和 K 线走势，如 00001 深发展、600000 浦发银行。在大盘走势分析的基础上，下一步就要对具体的个股进行行情分析，以决定相应的买卖策略。

3.4.1 浏览个股分时图

个股分时走势是指所有股票在交易时段形成的动态实时（即时）分时走势图，它是投资者进行看盘分析的主要对象，包含了交易当天该股票所有的行情信息。

1. 进入个股分时走势

大智慧软件为用户提供了两种不同的进入个股分时走势的操作方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 使用键盘精灵：直接输入个股代码或个股名称拼音首字母会自动弹出如图 3-46 所示的键盘精灵。其中会显示符合内容的所有股票，此时可以用鼠标或小键盘上的“↑”键和“↓”键选择需要的股票，选中的股票会以高亮显示，最后按 Enter 键。

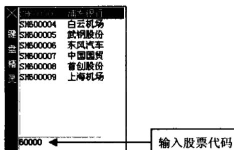


图 3-46 键盘精灵

- 从各类行情报价表即各种动态显示窗口中选中股票后，单击鼠标或按 Enter 键。

2. 分时图界面简介

经过上面的操作，就能够进入如图 3-47 所示的个股分时走势图窗口，这个窗口由主图区、副图区、个股信息窗口和子窗口 4 个部分组成。

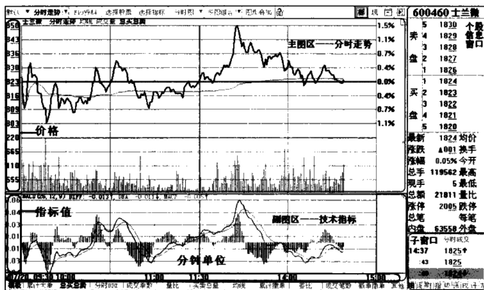


图 3-47 个股分时走势

（1）主图区。主图区的主要功能是用来显示个股的分时走势线、均价线和分时成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交量，它以时间单位——分钟为横坐标、个股价格为纵坐标显示所包含的内容。

主图区中有两根分时走势线曲线，如图 3-48 所示。其中蓝线即分时走势线，由每分钟内最后一笔成交价格绘制而成。粉线表示股票即时成交的平均价格，即该时刻之前成交总金额除以成交总股数得到该时刻的均价。

主图区的下部是如图 3-49 所示的成交量统计图，柱状的直线表示某一分钟的成交量。

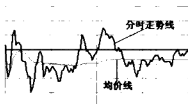


图 3-48 分时走势线放大图

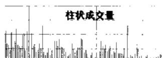


图 3-49 柱状成交量

（2）副图区。分时走势图中的副图区的作用是显示个股分时走势的指标以配合主图区对交易日内的股票价格变动有一个直观的认识。它以时间单位——分钟为横坐标，股票价格为纵坐标显示所包含的内容。一共有 12 种分时技术指标可以选择，分别是：成交笔数、成交单数、分笔 DDX、即时大单、均线、累计撤单、累计大单、量比、委比、买卖总量、总买总卖和新单撤单。这些指标在上文的大盘分时走势界面中已经做过介绍，读者可以参考，这里不再重复。

（3）个股信息窗口。个股信息窗口的作用是显示关于当前个股分时走势的主要信息，它分为上下两个部分，如图 3-50 所示。上部分是卖盘，显示最低的 5 笔卖出委托价格和数量。下部分显示买盘，显示最高的 5 笔买入委托的价格和数量。

600460 士兰微

		价格	手数
卖盘	5	1894	17
	4	1893	149
	3	1892	166
	2	1891	13
	1	1890	826
买盘	1	1888	269
	2	1887	39
	3	1886	155
	4	1885	220
	5	1884	4

图 3-50 5 档买卖盘

最新	1888	均价	1891
涨跌	▲056	换手	2.19%
涨幅	3.06%	今开	1831
总手	88680	最高	1919
现手	44	最低	1820
总额	16771	量比	1.75
涨停	2015	跌停	1649
总笔		每笔	
内盘	38906	外盘	49774

图 3-51 个股信息窗口

个股信息窗口下部显示的是如图 3-51 所示的股票的各种即时信息，这些即时信息的含义如下：

- 最新价：买卖双方最新一笔交易的成交价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 均价：开盘到目前买卖双方成交的平均价格，由成交总额除以成交股数得出。
- 涨跌：当日开盘到现在该股上涨或下跌的绝对值，绿色代表下跌，红色代表上涨。
- 换手率：单位时间内，某一股票累计成交量与可交易量之间的比率。
- 涨（跌）幅：当日开盘到现在上涨或下跌的幅度，用百分比表示。
- 今开：当天股票的开盘价。
- 总手：从开盘到现在该股票的成交手数。
- 最高：从开盘到现在买卖双方成交的最高价格。
- 现手：当前时刻买卖双方最新成交的手数。
- 最低：从开盘到现在买卖双方成交的最低价格。
- 总额：从开盘到现在总的成交金额。
- 量比：当日开盘后每分钟平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量的比值。
- 涨停：该股票涨停的价格。
- 跌停：该股票跌停的价格。
- 总笔：一天内成交笔数的总和。
- 每笔：表示平均每笔交易的手数，计算公式：每笔=成交总手（成交量）/总笔（交易次数）。
- 内盘：成交价为买入价的一笔交易的数量归为内盘，又称为主动性卖盘。
- 外盘：成交价为卖出价的一笔交易的数量归为外盘，又称为主动性买盘。

（4）子窗口。子窗口是一个功能性的窗口，如图 3-52 所示。主要用于切换各种不同的功能显示窗口，默认显示的是分时每笔成交，也就是实际成交的价格和手数。

用户可以自由选择子窗口中显示的内容，子窗口的下面提供了如图 3-53 所示的 11 种显示内容，只要单击所选中的内容或者按小键盘上的“+”键进行切换，就可以显示在子窗口中。



图 3-52 子窗口

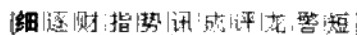


图 3-53 子窗口切换内容

这 11 项内容中除了默认显示的分时成交外，还有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 逐笔成交：显示逐笔成交明细，每一笔成交单都会显示出来，而在分时成交中所看到的成交数据都是由多笔成交数据集合打包之后按照每 6 秒一次的传输速度显示出来的，所以逐笔成交的交易信息更加完整。
- 电子股评：系统自动对个股目前所处的状态所作出的评价，有一定的参考意义。
- 龙虎看盘：通过细分成交、分类统计、综合评测等功能，为投资者提供极其重要的盘口数据。（以上两个功能需使用付费行情才能显示）
- 短线精灵：实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流向及板块热点，迅速给出异动信息，帮助投资者及时把握市场机会。
- 财务数据：显示个股最新的财务报告数据。
- 上证指数：显示上证指数的分时走势图。
- 分时走势：显示分时走势副图。
- 信息地雷：显示信息地雷标题列表。
- 成本分布：显示股票的移动成本分布图，仅在个股 K 线图中可以显示。
- 系统预警：显示系统预警的结果列表。

3. 个股分时图常用操作

个股分时走势界面中常用的操作主要有以下几种。

（1）浏览数据。通过小键盘上的“←”和“→”方向键，能够分别向前和向后查看个股某一分钟时间点上的分时数据信息，如图 3-54 所示，使界面上出现的十字光标停留在某分钟的分时曲线上，在主图区右侧会弹出一个浮动窗口来显示该时刻的时间、价格、均价、涨跌、幅度、委买量和委卖量的信息。按 Enter 键可以取消数据的显示，使浮动窗口在界面中消失。



图 3-54 通过光标查看分时数据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）添加股票到自选股。在分时图中单击右键，弹出如图 3-55 所示的菜单，选择“加入自选股”命令。弹出如图 3-56 所示的“加入到板块”对话框，在右边窗口列表中选择要加入的自选股类型，然后单击“确定”按钮。

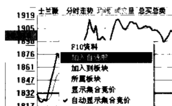


图 3-55　“加入自选股”选项

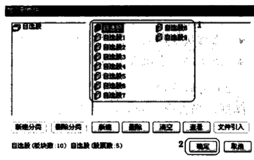


图 3-56　“加入到板块”对话框

（3）切换股票。使用小键盘上的 PageDown 键可以查看下一只股票的分时走势图，使用 PageUp 键可以查看上一只股票的分时走势图。也可以使用鼠标滚轮上下滚动来切换查看。

（4）查看分时分笔成交。使用“F1”功能键可显示个股分时成交明细，按“F2”功能键键可显示如图 3-57 所示的个股分价成交明细。

	成交价	成交量
1	1917	818
2	1916	531
3	1915	2160
4	1914	2221
5	1913	1607
6	1912	2405
7	1911	716
8	1910	3760
9	1909	1040
10	1908	3072
11	1907	1914

图 3-57　分价成交明细

（5）切换界面。直接使用 Enter 键可以循环切换个股 K 线图、行情报价表、分时走势图。使用“F5”功能键则可以在个股分时图和个股 K 线图之间切换。

4．个股分时图的运用

个股分时图主要观察交易日内个股价格的变动情况以及成交量的大小。对个股分时的分析运用除了跟大盘分时走势一样可以从分时走势线的形态、趋势和成交量几个方面来进行综合研判以外，还可以通过一些辅助手段来进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）委托买卖盘。运用个股信息窗口中委托买卖盘的一般原则：

- 上档卖盘较大，短线买盘较活跃，该股有短线上攻的可能，可以跟进。
- 上档卖盘较大，短线买盘不活跃，该股有主力在短线诱多之嫌。
- 上档买盘较大，并持续不断上挂，该股有主力出货的可能。
- 上档买盘较大，并时有大买单出现，该股有短线上攻的潜力，可以跟进。
- 上下档挂盘较大，该股波动不大，该股有出货的可能。

（2）分时均价线。当分时走势线持续在均价线上方运行时，表明市场预期较好，买盘踊跃，当天介入的大部分投资者都能赚钱，这是盘口强势的特征；当分时走势线持续在均价线下方运行时，表明市场预期较差，卖盘踊跃，当天介入的大部分投资者都亏钱，属弱势特征；当均价线从低位持续上扬时，表明市场预期提高，投资者纷纷入场推进股价上涨，综合持仓成本不断抬高，对股价形成支撑；当均价线从高位持续下挫时，表明市场预期较差，投资者纷纷离场迫使股价下跌，综合持仓成本不断下降，对股价形成压制。

一般来说，昨天收盘价是今天盘面多空力量的分水岭，如果开盘后半小时内均价线在昨天收盘价上方持续上扬，那么，该股属极强势且当天收出中长阳的概率较大；开盘后半小时内均价线在昨天收盘价下方持续创新低，该股属极弱势且当天收出中长阴的概率较大。

（3）内盘和外盘。外盘大于内盘说明买方的力量较强，这时股票容易上涨，是买进的机会；内盘大于外盘说明卖方的力量较强，这时股票容易下跌，是卖出的机会；但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况进行综合的判断。

这里需要指出的是对个股分时分析是对个股一天内的价格变化的分析，适合短线操作。如果是中长期的投资者完全可以忽略这些股价的短期波动，着眼于大的股价趋势。

3.4.2 浏览个股 K 线图

个股 K 线图和个股分时走势不同，主要记录了个股的历史和当前的行情信息，通过不同的方式将个股全景呈现到投资者面前，是研判个股行情发展趋势和进行交易决策的最重要的工具。

1. 进入个股 K 线图

大智慧软件主要提供了以下进入个股 K 线图的方法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 在个股分时走势图中按 Enter 键或“F5”功能键。
- 从分类行情报价列表中选中股票后，双击进入个股 K 线图。

2. 个股 K 线图的界面

经过上面的操作，就进入了如图 3-58 所示的个股 K 线走势图窗口，其中主图区、副图区与上文所述的大盘 K 线走势图中的主图和副图区基本相同，而个股信息窗口、子窗口与个股分时图中的个股信息窗口和子窗口也完全一致，所以对于这部分内容这里不再重复，请读者自行参考前文中相关的内容。

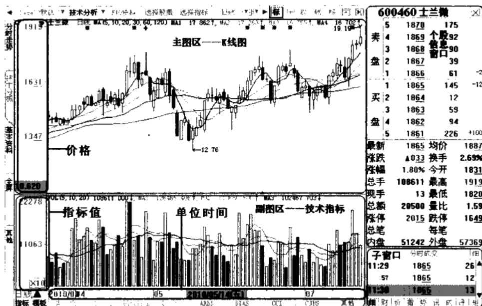


图 3-58　个股 K 线图

3. 个股 K 线图的常用操作

个股 K 线图和大盘 K 线图有许多常用操作是相同的，这里仅介绍不相同或没有在大盘 K 线图中提及的操作。

（1）选择不同的主图指标。大智慧软件的主图区默认的是普通坐标，通过“画面”|“主图坐标”菜单选项，可以选择普通坐标、百分比坐标和对数坐标。普通坐标是用市场实际价格表示股价的坐标。百分比坐标以画面显示的第一天的开盘价为基准，股价表示基准的百分比值，该坐标对于主图叠加特别有用。而对数坐标中，纵向长度和股价涨幅成正比显示。

（2）技术指标的修改。有时默认的技术指标由于使用的人多了会降低准确度，用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户会对技术指标的参数进行修改。这里以修改副图指标“MACD”指标为例，在主图区或副图区单击右键，弹出如图 3-59 所示的菜单，选择“调整指标参数”命令，弹出如图 3-60 所示的“指标参数调整”对话框，将各参数调整为所需的值，单击“设为缺省参数”按钮。

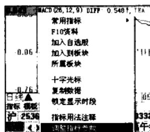


图 3-59 “调整指标参数”命令



图 3-60 “指标参数调整”对话框

（3）浏览信息。双击个股 K 线图中的某根 K 线实体，在弹出的窗口中能够查看该 K 线的历史分时走势。前提条件是需要保存当日的历史数据，否则无法显示。如图 3-61 所示。

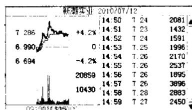


图 3-61 个股历史分时



图 3-62 画线工具

（4）调用画线工具。通过选择“查看”|“画线工具”命令或按“F9”功能键，可以调用如图 3-62 所示的画线工具。利用画线工具可任意设置角度，多角度地分析股价的运行趋势。它支持 10 多种线型的绘制，下面对这些线型作一简单的介绍。

- 速阻线：通过一些特殊的角度来确定价格的变化方向。当价格上升或下跌的第一波形态完成后，利用第一波的展开幅度和这些特殊角度可推出后市发展的几条速度线，作为支撑和阻力位置。
- 线段：绘制起始点到终点的直线线段。
- 趋势线：用来描述一段时间内股价运动方向的直线，选取一点作为趋势线起点，绘制一条延长的直线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 黄金分割线：行情发生反转后，以近期走势中重要的高点和低点之间的距离作为基线，将二者之间的距离按 0.191、0.382、0.5、0.618、0.809 分割为 5 个黄金点。股价在反转后的走势将有可能在这些黄金点上遇到暂时的阻力或支撑。
- 波段线：将一个波段的高低点涨幅空间分为 50%、25%、33%等一些重要的地带，以此来确定重要的支撑阻力位，可以说是简化了的百分比线。
- 线性回归：将一定时间内的股价走势作线性回归计算，然后来确定未来一段时间内的总体走势。
- 线性回归带：根据这一时间内的最高、最低价画出线性回归的平行通道线。
- 周期线：以一定的时间为单位，将股价走势图划分为若干个等时间的分段，对于确定一定时间内股票的涨跌具有参考意义。
- 费波拉契线：在股价走势图中按费波拉契数列位时间间隔，将走势图分成若干个时间分段来确定市场有可能出现的转折点。
- 矩形框：用来表示股票价格的运行区间，投资者可以在股价运行区间中进行波段操作或者判断股价是否突破矩形框。
- 圆弧：以某一起始点位圆形，做圆弧线来解决股价突破的时间和股价价位两个重要的因素。
- 上下箭头：在股价走势图中使用上下箭头来分别标记买卖信号。

（5）主图和副图叠加。为了帮助用户方便地将个股和大盘进行对比，找到当前走势强于大盘的个股，大智慧软件提供了主图叠加功能，可以将大盘走势叠加到任意个股主图区，也可以将任意个股叠加到大盘走势的主图区。除分笔成交图，其他分析周期都可做主图叠加。主图叠加最多可以进行 4 只股票的叠加。

主图叠加的方式是使用键盘直接输入大盘指数的代码或中文拼音首字母，然后按住 Ctrl 键不放，将键盘精灵中高亮显示的大盘指数直接用鼠标拖入主图区。此时就将大盘指数的走势图叠加到了如图 3-63 所示的个股主图区。

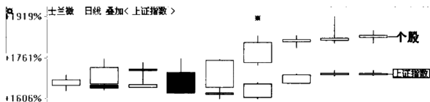


图 3-63　叠加大盘指数

如果要删除叠加，只需在个股主图区中叠加内容的 K 线上单击右键，在弹出的如图 3-64 所示的菜单中选择“删除主图叠加”命令即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

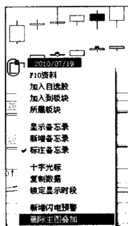


图 3-64 “删除主图叠加”命令

副图叠加分两种，一种是副图指标叠加到主图，另一种是副图指标叠加到副图。系统支持任意指标叠加功能，不论主图、副图均可以叠加多种指标。

副图叠加的方法也分为两种：第一种使用键盘精灵直接输入指标拼音首字母，然后将键盘精灵中高亮显示的指标名称直接用鼠标拖入到主图区或副图区。第二种方法是在图形分析窗口中叠加，单击指标线，按下 Ctrl 键，将指标线拖动到主图区或副图区。叠加后的主图和副图如图 3-65 和图 3-66 所示。

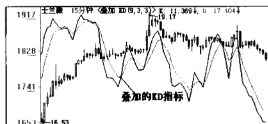


图 3-65 叠加指标到主图

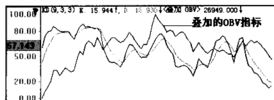


图 3-66 叠加指标到副图

如果要删除指标叠加，只需在主图区或副图区中所叠加的指标线上单击右键，在弹出的如图 3-67 所示的菜单中选择“删除叠加指标”命令即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

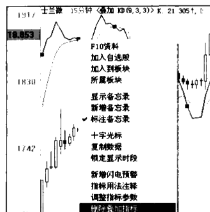


图 3-67 “删除叠加指标”命令

（6）价格还权。上市公司在发展过程中会存在送股或配股的情况，因此其股本会发生增加或减少的情况，大智慧新一代提供价格还权功能，并提供向前除权和向后复权两种方式。

向前除权就是保持现有的价位不变，将以前的价格逐级缩减，来去掉由于分红送配带来的缺口影响，以保持总体图形的连续性；向后复权就是保持先前的价格不变，而将以后的价格逐级增加。

建议一般情况下均采用除权后的数据，以保持图形的连续性、完整性和技术分析的精确性。例如如图 3-68 所示的金地集团（600383）于 2010 年 5 月 4 日实行每 10 股转增 8 股派 1.00 元的送股分红方案，当天的除权价为 6.47 元，前一天收盘价为 12.15 元，二者之间产生了 12.5-6.47=6.03 元的除权价格缺口。

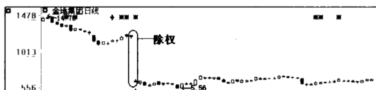


图 3-68 股票除权

我们为了保持该股总体图形的连续性、完整性和技术分析的精确性，可以去掉由于除权带来的价格缺口影响，方法是选中“画面”|“价格还权”命令。

完成价格复权后金地集团的 K 线走势去掉了由于除权带来的价格缺口。如图 3-69 所示。如果不需要还权操作，可再次执行“画面”|“价格还权”命令，取消“√”即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

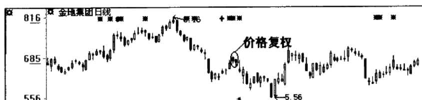


图 3-69 价格还权

3.5 信息地雷

大智慧提供了信息地雷功能，只要盘中出现重要的个股基本面变化消息、重要的公司公告（包含年报、中报）、市场评论及预测、买卖参考等内容就以信息地雷的形式实时显示在分时走势图上方，如图 3-70 所示。当信息地雷出现在大盘或个股分时走势图的上方，将鼠标移至信息地雷上，就会出现相应的提示标题。

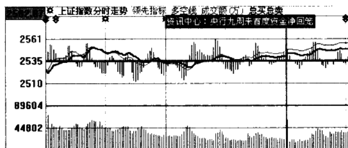


图 3-70 分时走势图上的信息地雷

1．信息地雷的分类

大智慧信息地雷共分 5 种，如表 3-1 所示。

表 3-1 信息地雷的种类

地雷图标	地雷名称	含义
✿	咨询地雷	包含上市公司公告和新闻信息
◆	荐股地雷或公开信息地雷	当出现在分时界面时，为荐股地雷，一般包括盘中点评、专家荐股。当出现在 K 线图界面时，为公开信息地雷，一般包括上市公司公布的公开信息
♥	评论地雷	包含专家点评、咨询评论等信息
✚	财务报告地雷	包括上市公司的财务报告信息
✦	复合地雷	表示在同一位置有多个信息地雷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 查看信息地雷的内容

在信息地雷位置双击，主图区会出现正文内容窗口，阅读完毕按 Esc 键退出。也可以单击地雷提示标题或按 Enter 键进入如图 3-71 所示的信息地雷正文内容窗口。

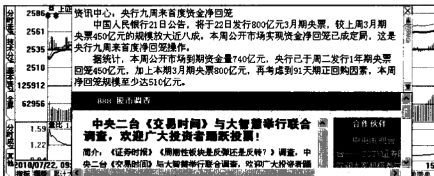


图 3-71 信息地雷正文浏览

如果当日股票有信息地雷出现，则在行情报价列表的股票名称后面也会显示有信息地雷，如图 3-72 所示。将鼠标移至信息地雷图标上，即可看到相应的标题提示信息。

序号	代码	名称●¤	最新	涨跌	涨幅%	总手	现手	昨收
1	600000	浦发银行¤	1480	▲015	1.02	485465	304	1465
2	600004	白云机场	964	▲004	0.42	52822	2	960
3	600005	武钢股份◎	[illegible]	[illegible]	[illegible]	488837	128	460
4	600006	东风汽车¤	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	7	500
5	600007	中国国贸	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2	1053
6	600008	首创股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	10	581
7	600009	上海机场	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	50	1276
8	600010	包钢股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1	320
9	600011	华能国际¤	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	95	639

图 3-72 行情报价表中的信息地雷

双击鼠标或按 Enter 键，弹出如图 3-73 所示的信息地雷新闻窗口。窗口分上下两部分，上部是信息标题，下部是正文内容，选择信息标题可阅读相应正文内容。

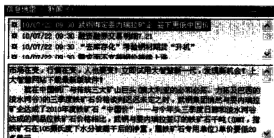


图 3-73 信息地雷新闻窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．设置信息地雷

选择“查看”|“信息地雷”命令，弹出如图 3-74 所示的“信息地雷设置”对话框，“显示信息地雷”复选框用于打开或关闭信息地雷系统。选中“自动弹出最新地雷”复选框，则在查看股票时，可以自动弹出当日及当日以后的资讯信息；选中“K 线底部同时指示”，则在有地雷的日 K 线下都将出现地雷标志；选中“显示地雷数量”，则在顶部的 K 线地雷下将显示当日地雷数量。设置完成后，单击“关闭”按钮退出。

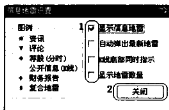


图 3-74 “信息地雷设置”对话框

4．生命历程

个股 K 线图的上方也有信息提示，但与大盘和个股分时走势图中的信息地雷称呼不同，在个股 K 线图中把可以看到个股的实时信息和历史信息称为个股的生命历程，如图 3-75 所示。它的使用和设置方法和分时图完全一致，这里不再重复介绍。



图 3-75 个股生命历程

3.6 多图组合

多图组合指为了让用户可以同时关注多个股票的行情，将界面划分为多个窗口，每个窗口显示一只股票的价格及成交量走势图。系统默认是 4 图组合，用户可以自行设置。

1．多股票组合

选择“查看”|“多图组合”命令，在弹出的如图 3-76 所示的菜单中选择“多股票组合”命令。

此时个股走势图上显示的是如图 3-77 所示由浦发银行、白云机场、武钢股份和东风汽车 4 个股票窗口组成的多股票组合界面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3-76 选择“多股票组合”命令

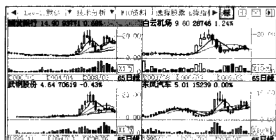


图 3-77 多股票组合界面

2. 多周期组合

多周期组合是指将界面划分为多个窗口，每个窗口显示一只股票某一周期的价格及成交量走势图。选择图 3-76 菜单中的“多周期组合”命令后，出现如图 3-78 所示的界面，为浦发银行的分时走势、30 分钟 K 线、日 K 线和 5 分钟 K 线 4 个不同周期所组成的多周期组合。

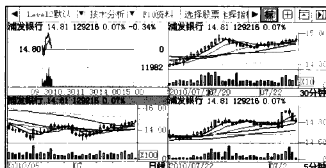


图 3-78 多周期组合界面

3. 多日分时组合

多日分时组合是指将界面划分为多个窗口，每个窗口显示同一只股票不同日期的分时走势图。其中历史分时图以高亮度颜色显示以示区别，当天分时图以正常颜色显示。选择图 3-76 菜单中的“多日分时组合”命令，出现的界面如图 3-79 所示，为士兰微这只股票 4 天分时走势组成的多日分时组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

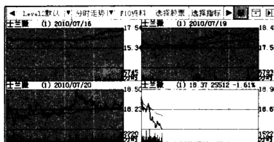


图 3-79 多日分时组合界面

4. 多图切换

多图切换是指切换到最近一次所进行的多图组合操作。例如用户最近一次进行的是“多股票组合”操作，则执行“多图切换”命令后，界面将会在单只股票和多只股票的价格及成交量走势图之间进行切换。

5. 设置多图组合

多图组合显示图形数量可以是 4 个、9 个、16 个和 25 个，用户可以进行设置并修改。

选择“查看”|“选项”命令，弹出如图 3-80 所示的“选项”对话框，可在此进行系统设置。

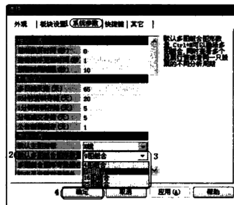


图 3-80 “选项”对话框

其中，“外观”选项卡用于设置系统的颜色，“板块设置”选项卡用于对板块名称和自选股名称进行编辑，“系统参数”选项卡用于设置一些系统参数的值，“快捷键”选项卡可查看或重设各窗口下命令的快捷键，“其他”选项卡用于设置一些系统的自动功能。而我们需要的默认多图组合的设置在“系统参数”选项卡的“界面设置”类别中，可先选择“系统参数”选项卡，然后在“界面设置”下找到“默认多图组合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图形数量”这个参数，在后面的下拉列表中提供了 4、9、16、25 图 4 种多图组合，本例设置同屏显示 9 个小窗口，所以选择“9 图组合”，单击“确定”按钮。这时多图组合界面中的显示小窗口就是 9 个，如图 3-81 所示。

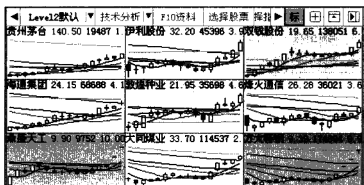


图 3-81 显示 9 个小窗口

6. 多图组合的操作

- 在多图组合界面中，使用小键盘上的 PageDown 键和 PageUp 键可以进行翻页，也就是查看下一组或上一组股票的多图组合。
- 使用小键盘上的“↑”键或“↓”键，能够放大、缩小组合窗口中图形的大小。
- 使用小键盘上的“←”键或“→”键，选中多图组合中的某个小窗口，再按 Enter 键，可以进入全屏的个股走势图。或者直接双击多图组合中的某个小窗口也可以达到同样的效果。
- 在多图组合界面中选中某个股票小窗口，直接输入其他股票的代码或拼音字母，能够替换当前画面中的股票。
- 按“F8”功能键可以在多只股票间进行各种周期的切换。

3.7 个股基本资料

大智慧软件为用户提供了了解个股基本面信息和股市财经要闻的功能，包括上市公司概况、经营分析、行业产品、财务分析、股东情况等各类报告。进入个股基本资料的方法是，在个股分时图或 K 线图界面按“F10”即可。个股资料界面如图 3-82 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

士兰微	操盘必读	财务透视	主营构成	行业新闻	大事提醒	八面来风	公司概况	管 理 层
600460	最新季报	股东进出	股本分红	资本运作	行业地位	信息快讯	回顾展望	盈利预测

◆ 最新指标（一季分配后）◆　　◇万国测评制作:更新时间:2010-07-19

每股收益	(元):0.1200	目前流通(万股)	:40408.00
每股净资产	(元):2.0921	总 股 本(万股)	:40408.00
每股公积金	(元):0.1765	主营收入同比增长(%)	:148.99
每股未分配利润	(元):0.7787	净利润同比增长(%)	:456.57

图 3-82　个股基本资料

1. 个股基本资料的具体栏目

图 3-82 中的界面主要分为上下两个部分，上部主要显示股票的名称、代码以及各种关于该公司的栏目信息，下部显示栏目的具体内容。

界面中各栏目的含义如表 3-2 所示。

表 3-2　个股基本资料栏目表

栏目名称	主要内容
操盘必读	包括公司最新股本资料、最新的公告信息、控股情况、概念题材和成交回报等几个分栏目
财务透视	重点介绍公司最近 4 个月的各项财务指标和报表，包括主要的财务指标、利润表、资产负债表和现金流量等摘要信息
主营构成	包括公司的主营构成、采购和销售情况并对公司的主营业务收入进行分析
行业新闻	记录公司所属行业范围内的新闻、资讯等信息
大事提醒	按照时间先后顺序，记录公司股改进程、分红送股、交易异动、财务报告披露等重大事件
八面来风	包含公司以及该行业的一些新闻和信息，这些新闻资讯一般来自于国内各大证券、经济报刊和杂志
公司概况	包括了公司名称、公司地址、所属行业、上市日期、公司联系方式、法人代表、公司高层、主营范围、公司简史等基本信息
管理层	主要介绍该公司高层人员情况，董事、监事和高管人员的年度报酬情况，高层管理人员简历等基本情况
最新季报	刊登公司最近公布的季度财务状况以及最新连续 4 个报告期（一般以季为单位）内的各项财务数据、指标数据和对比
股东进出	主要刊登公司在每个报告期末的各期十大股东（包括非流通股东）和十大流通股东的信息，主要包括十大股东名称、持股数、所持股份占总股份比例、所持股份占流通股的比例以及股份性质等
股本分红	包括公司股本结构、股本变动和分红扩股 3 个栏目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

栏目名称	主要内容
资本运作	介绍公司募集资金情况、募集资金使用情况和非募集资金项目情况等信息，包括一些金融证券投资、项目投资等资金运作情况
行业地位	介绍公司主营业务在所处行业中的情况和排名。投资者可以直观地了解到在相关行业中，公司所处行业地位的高低和经营状况的比较
信息快讯	刊登最新的公司信息公告，一般包括股东大会决议公告、董事会公告等信息
回顾展望	包含了历史的半年财务报告等内容
盈利预测	包含一些机构对未来几年内公司的盈利情况和基本面变化的预测数据。包括盈利预测、投资评级、每股收益预测明细、研究报告摘要和同行业研究报告摘要等内容

2. 常用操作

- 在个股基本资料界面，使用“←”或“→”键或单击鼠标来选择要查看的栏目。
- 使用小键盘上的“↑”键或“↓”键，或者直接拖动滚动条来浏览栏目的具体内容。
- 使用小键盘上的 PageDown 键和 PageUp 键可进行快速翻页浏览。
- 输入其他股票代码和股票拼音首字母，然后按 Enter 键能够切换另外的股票显示。也可以通过 Shift+ PageDown 组合键或 Shift+ PageUp 组合键，向上或向下切换股票显示。

3.8 大盘基本资料

大智慧软件除了为用户提供了个股基本面信息之外，还提供了包括可以浏览当日各类证券新闻、咨询荐股等信息的大盘基本面资料。进入大盘基本面资料的方法是在大盘分时图或 K 线图界面，按功能键“F10”即可。大盘基本面资料界面如图 3-83 所示。

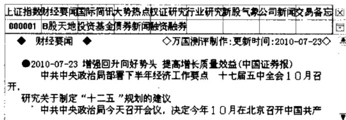


图 3-83 大盘基本资料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 3-83 中的界面分为上下两部分，上部主要显示大盘指数的代码、名称以及各种关于该指数的栏目信息，下部显示栏目的具体内容。

界面中各栏目的含义如表 3-3 所示。

表 3-3 大盘基本资料栏目表

栏目名称	主要内容
财经要闻	包括各大权威证券、经济报刊报道的新闻和简讯
国际简讯	包括各大权威证券、经济报刊报道的国际金融证券方面的新闻和简讯
大势热点	刊登了关于近期指数、板块走势分析的一些新闻文章和评论信息
行业新闻	记录公司所属行业范围内的新闻信息
专家荐股	提供由证券分析专家推荐的近期热门股和潜力股，包含业绩分析、技术分析、资金流向分析、后市走势分析等信息
行业研究	提供证券分析人员对一些板块行业的调研报告和文章
新股气象	提供最近上市的一些新股的相关资讯，包括新股上市信息、新股上市日期、股本总数、网上发行数量和价格、新股基本面调研等信息
一周备忘	以周为单位，刊登最新一周一些上市公司的交易信息，例如公司召开股东大会、除权除息、停牌复牌、限售流通、增发融资等
B 股天地	包括对一些 B 股市场的研究报道和新闻、简讯信息
投资基金	提供一些对基金市场的研究报告和新闻、资讯信息
债券新闻	提供关于债券市场的新闻信息
权证研究	刊登权证市场的新闻信息和一些专家点评、机构调研等文章
融资融券	刊登沪深二市当周融资融券的交易信息，包含融资余额、融资买入额、融券余额、融券卖出额和融资融券余额

大盘基本资料的操作方法和个股基本资料完全相同，这里就不再赘述了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章

大智慧常用技术分析

通过上两章的介绍，我们基本上掌握了大智慧软件的常用使用方法。接着就需要借助大智慧软件这样一种有力的分析工具，结合股票市场中必须了解的各种技术分析理论来指导我们的交易决策。目前证券市场上的技术分析理论种类繁多，新的理论也在不断地涌现，但最核心的不外乎 K 线理论、形态分析、量价理论等，本章就带领大家了解这些最为基础的技术分析理论。

4.1 K 线理论

K 线起源于日本，原来是日本米商用于记录米市中的行情波动，由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根的蜡烛，加上这些“蜡烛”有黑白之分，因而也叫蜡烛线或阴阳线。后来因其表示价格趋势的方法直观、真实，被引用到证券市场，逐渐成为使用最广泛的技术图形。

4.1.1 K 线的绘制

K 线由开盘价、收盘价、最高价和最低价 4 个基本要素组成。绘制 K 线的方法如图 4-1 所示。首先找到当日或某一周期的开盘价和收盘价，把这两个价位连接成一条狭长的长方柱体，我们把这个柱体称为实体。然后找到该日或某一周期的最高价和最低价，垂直地和长方柱体连成一条直线，这一直线我们叫它为影线。实体上方的影线称为上影线，实体下方的影线称为下影线。实体有阴阳之分，当收盘价比开盘价高时，一般将实体绘制成红色或白色，这样的 K 线叫做阳线；而当收盘价比开盘价低时，一般将实体绘制成绿色或黑色，这样的 K 线叫做阴线。

除了阴线和阳线之外，还有一种 K 线叫十字线或十字星，这种线表示股价当日的开盘价和收盘价相同，所以实体在图形中缩短为一根直线，而非柱体。根据最低价和最高价的不同，绘制的方法有所不同。如图 4-2 所示，十字线分为标准十字线、T 型线、倒 T 型线和一字线 4 种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

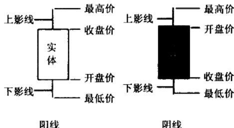


图 4-1 K 线的绘制

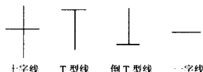


图 4-2 4 种十字线

K 线记录了价格变动情况，很直观地将买卖双方多空力量的转化过程及实际结果用图形表示了出来。

只要有 K 线的 4 个基本要素：开盘价、收盘价、最高价和最低价，就可以根据不同的周期绘制 K 线。常用的有日 K 线、周 K 线、月 K 线和年 K 线。周 K 线是指以周一的开盘价、周五的收盘价、全周最高价和全周最低价来画的 K 线。月 K 线则是以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价、全月最高价和全月最低价画的 K 线。同理可以推知年 K 线的定义。周 K 线、月 K 线常用于研判中期行情，年 K 线研判长期行情。对于短线操作者来说，大智慧分析软件提供的 1 分钟 K 线、5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线和 60 分钟 K 线也具有重要的参考价值。

总之，K 线反映了一段时间以来一只股票的价格变动情况，它能够很直观地将买卖双方的力量对比、转化过程以及实际结果用图形表示出来。

4.1.2 单日 K 线的判断

单日 K 线判断是指使用单一的一根 K 线来对未来的行情走势进行研判，对于单日 K 线的研判应该遵循以下几个基本原则：

- 根据 K 线的阴阳判断：阴阳代表趋势方向，阳线表示将继续上涨，阴线表示将继续下跌。以阳线而言，在经过一段时间的多空搏杀，收盘价高于开盘价表明多头占据上风，在没有外力作用下价格仍将按原有方向与速度惯性运行，因此阳线预示下一阶段仍将继续上涨，至少能保证下一阶段初期能惯性上冲，故阳线往往预示着继续上涨。而对于阴线则可以得出完全相反的结论。
- 根据 K 线实体大小判断：实体大小代表股票内在动能，实体越大，上涨或下跌的趋势越是明显，反之则趋势不明显。以阴线而言，其实体就是收盘价低于开盘价的那部分，阴线实体越大说明下跌的动能越足，其下跌的动能将大于实体小的阴线。而对于阳线则可以得出相反的判断。
- 根据影线的长短判断：上下影线代表转折信号，向一个方向的影线越长，越不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利于股价向这个方向变动，即上影线越长，越不利于股价上涨，下影线越长，越不利于股价下跌。以下影线而言，不论 K 线是阴还是阳，下影线部分已构成下一阶段下跌的支撑，下影线长，则股价向上涨升的概率大；而下影线短，则说明下跌的概率大。

根据以上判断原则，下面介绍常见的单日 K 线的含义。

1. 光头光脚长阳线

这里的光头光脚是指没有上下影线，最高价和收盘价相同，最低价和开盘价相同，实体较大，如图 4-3 所示。该种 K 线表示多方走势强劲，买方占绝对优势，卖方毫无还手之力。经常出现在脱离底部的初期、回调结束后的再次上涨、高位的拉升阶段。有时也会在严重超跌后的大力反弹中出现。

如图 4-4 所示是中路集团（600818）的日 K 线图，该股从 2010 年 3 月 4 日最高冲到 20.15 元开始下跌，一直到 2010 年 7 月 2 日见底（10.50 元），短短 4 个月股价被腰斩。在见底后的第二天（2010 年 7 月 6 日）拉出了一个没有上下影线的光头光脚的阳线，以涨停报收，股价突破底部开始上涨，该阳线表示股价开始见底反弹，是短期的买入信号，所以我们果断地在当天及时介入了该股，第二天就涨停，获利颇丰。



图 4-3 光头光脚长阳线　　图 4-4 光头光脚大阳线示例

2. 光头光脚长阴线

这里的光头光脚是指没有上下影线，最高价和开盘价相同，最低价和收盘价相同，实体较大，如图 4-5 所示。该种 K 线表示空方走势强劲，卖方占绝对优势，多方毫无还手之力。经常出现在头部开始下跌的初期、反弹结束后或最后的打压过程。

如图 4-6 所示是 ST 建通(600149)的日 K 线图，该股从 2010 年 4 月 13 日见顶(7.12 元）后，第 4 个交易日（2010 年 4 月 19 日）开出一个光头光脚的大阴线，之后股价又反弹到前期高点附近后再次下跌，直到 2010 年 7 月 2 日见底（4.50 元）才止跌进入反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹阶段。该阴线表示股价见顶开始下跌，属于下跌的初期，是中期卖出的信号，所以我们在收盘前进行了抛出的操作。



图 4-5 光头光脚大阴线



图 4-6 光头光脚大阴线示例

3. 带上影线的阳线

该 K 线的开盘价就是最低价，开始股价买方占优，但在上攻途中遇到了阻力，是一种上升抵抗型，如图 4-7 所示。此 K 线常出现在上涨途中、上涨末期或从底部启动的密集成交区。上影线和实体的比例可以反映多方遇阻的程度。上影线越长，表示压力越大，实体的长度越长，表示多方的力量越强。

4. 带上影线的阴线

该 K 线的收盘价是最低价，一开始买方占上风，价格一路上升。但在高价位遇卖压阻力，卖方组织力量反攻，买方节节败退，最后在最低价收盘，卖方占据优势，如图 4-8 所示。此类 K 线代表股价处于弱势，常出现在股价下跌的过程中。实体的长度越长，表示空方的力量越强。上影线越长说明股价上升的阻力越大，面临的抛压越大。

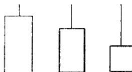


图 4-7 带上影线的阳线

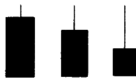


图 4-8 带上影线的阴线

如图 4-9 所示是星马汽车（600375）的日 K 线图，该股在 2010 年 2 月 25 日拉出一根带上影线的阳线，并且伴有较大的成交量，预示着股价在上档遇到阻力，将在调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整后继续上涨。在 2010 年 5 月 20 日收出一根带上影线的阴线，说明在此价位仍有一定的卖压，仍将继续探底。

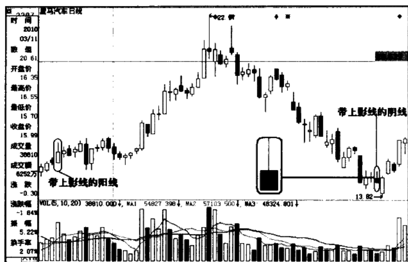


图 4-9 带上影线的 K 线示例

5. 带下影线的阳线

该 K 线表明盘中的股价一度跌破开盘价，但多方后来居上占据优势，股价一路向上，以最高价收盘，如图 4-10 所示。该类 K 线是典型的下跌抵抗型，反映股价在低位获得买方支持，卖方受阻，预示后市有上涨的可能。

6. 带下影线的阴线

该 K 线开盘价是最高价，一开始卖方力量就特别大，股价一路下跌，但在低价位上遇到买方的支撑，如图 4-11 所示。该类 K 线表示下方有支撑、上方有压力，总体卖方占优，后市可能会反弹。常出现在市场的底部和上升途中。K 线的实体越长，说明空方实力越强；下影线越长，说明股价的支撑越大。

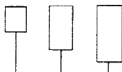


图 4-10 带上影线的阳线



图 4-11 带下影线的阴线

如图 4-12 所示是武钢股份（600005）的日 K 线图。该股在 2010 年 1 月 13 日拉出一根带下影线的阴线，并且伴有较前期为大的成交量，预示着股价在下方虽然获得一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定的支撑，但总体上卖方力量占优，后市继续下跌的概率较大。后市果然一直下探到2010年2月3日的6.46元才止跌，巧的是当天的K线正好是一根带有下影线的阳线，表示在低位有较大的承接盘，买方的力量开始占优，多空力量发生了一定的转化，后市有上涨的要求。基于此判断，我们进了一些底仓来试探市场的真实走势，而实际走势是股价在此得到了短期支撑，开始进行横盘整理。

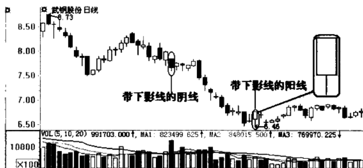


图 4-12　带下影线的 K 线示例

7. 带上下影线的阳线

该K线开盘后价位下跌，但在下档遇到买方支撑，双方激斗之后，买方又有所增强，价格一路上推，临收盘前，部分买方获利回吐，在最高价之下收盘，如图4-13所示。该类K线是最为常见的，表示下有支撑，上有压力，总体买方占优。常出现在市场的底部，上升途中。上影线长，说明上方卖压大；下影线长，说明下方支撑强；实体越长，说明多方实力越强。

8. 带上下影线的阴线

该K线股价在开盘后先是上涨，但是随着卖方力量的增加，买方不愿追逐高价，卖方逐渐占据主动，股价转为下跌，在开盘价下交易。在低价位上又遇到买方的支撑，买气转强，不至于以最低价收盘。或者另一种情况为，股价在上午以低于开盘价成交，到了下午买意逐渐增强，股价回至高于开盘价成交，临收盘前卖方又占优势，而以低于开盘价的价格收盘。这两种交易过程都会形成如图4-14所示的带上下影线的阴线。这类K线最为常见，表示下有支撑，上有压力，总体卖方点优。常出现在市场的底部、上升途中。上影线长，说明上方压力大；下影线长，说明下方支撑强；实体越大，说明空方实力越强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

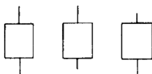


图 4-13 带上下影线的阳线

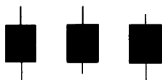


图 4-14 带上下影线的阴线

9. 十字线

该 K 线开盘价和收盘价相同，多空力量暂时处于平衡状态，如图 4-15 所示。如果十字线出现在一段走势的末端，往往预示着将要反转。十字线有很多变形形态，开盘价和收盘价可略有差异，中间可略带实体，上影线长代表卖方占优势，下影线长代表买方占优势。上下影线相等的十字线又称为转折线。



图 4-15 十字线

如图 4-16 所示是南方航空（600029）在 2010 年 4 月 22 日收出的一根标准的十字线，当天摸高 9.41 元。由于股价从前期的 5.68 元一直涨到该天的 9.41 元，涨幅将近翻番，所以在股价高位的十字线往往预示着股价见顶的可能。这时我们要高度警觉，可在此点位出掉大部分筹码，进行止盈操作。实际上后市走势从第二天就一路下跌到 6.00 元才止跌，跌幅达 30%。

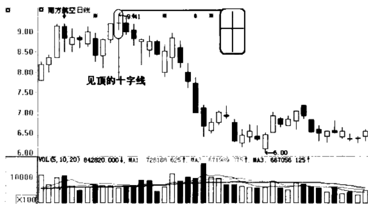


图 4-16 十字星示例

10. T 型线

该 K 线属于十字线的变形形态，表示开盘价和收盘价相同，都是当天的最高价，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 4-17 所示。该类 K 线下影线较长，表示下方有一定支撑，下影线越长，下方的支撑越强。如果在市场的顶部或底部出现时，预示着后市行情将出现转折，但需要等待次日走势的确认。

11. 倒 T 型线

倒 T 型线也属于十字星的变形形态，表示开盘价和收盘价相同，都是当天的最低价，如图 4-18 所示。该类 K 线的上影较长，表示上方有一定的压力。上影线越长，上方的压力越强。如果在市场的顶部或底部出现时，预示着后市行情将出现反转，但需要等待次日走势的确认。

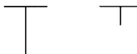


图 4-17 T 型线



图 4-18 倒 T 型线

12. 一字线

该 K 线的开盘价、收盘价、最高价和最低价在同一个价位上，如图 4-19 所示。它常出现在有涨跌停板制度的市场中，表示主力已高度控盘，股价以涨停或跌停价开盘一直持续到收盘，预示股价会以原来的趋势运行。在上涨的行情中，股价会继续走高，在下降的行情中，股价会继续走低。



图 4-19 一字线

如图 4-20 所示是 ST 轻骑（600698）的日 K 线走势图，该股在 2007 年上涨行情见顶的前几天（分别是 12 月 18 日和 12 月 19 日）连续两天涨停板收出一字线，而且成交量极小，说明主力已高度控盘。12 月 20 日又是以涨停价开盘，但到收盘却收出一根巨量的大阴线，表示主力明显在拉高出货。5 月 20 日收出一根带长下影线的 T 型线，成交量也极大，此时应基本判定行情即将反转。5 月 21 日又收出了一根创新高的带量阴线，已经可以确认反转形成，我们果断地进行了清仓操作，躲过了之后的大跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

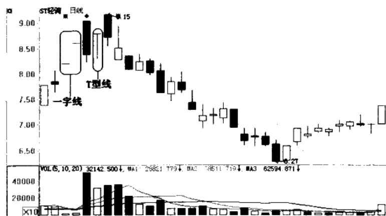


图 4-20 一字线示例

13. 锤头和吊颈

锤头的实体较小且不论阴线还是阳线，没有上影线或上影线极短，但其特点是下影线极长，至少大于其实体长度的两倍，如图 4-21 所示。锤头一般处于下跌趋势的底部，该日盘中买方力量增大，迅速下跌后受到支撑。下影线越长，则市场发生反转的潜力就越大。如果出现锤头形信号的第二天开盘高开，且与前一天的收盘价相差较大，则说明一个反转即将到来。

吊颈 K 线的形状和锤头相同，只是出现在上涨行情的顶部。如果出现吊颈信号的第二天开盘低走，且与前一天的收盘价相差较大，也说明一个反转即将到来。

14. 倒锤头和射击之星

倒锤头是将锤头 K 线的形状倒过来，即没有下影线或下影线极短，实体较小，无论是阳线还是阴线，最大的特征是上影线极长，至少大于实体长度的两倍，如图 4-22 所示。

射击之星的形状和倒锤头相同，出现射击之星信号的第二天开盘价必须是低开以确认反转的形成。

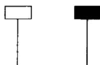


图 4-21 锤头和吊颈

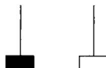


图 4-22 倒锤头和射击之星

如图 4-23 所示是日照港（600017）的日 K 线走势图。经过半年多的上升趋势，该股在 2010 年 4 月 2 日出现了射击之星的 K 线，并且伴随着巨大的成交量，预示着上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势将告一段落，所以我们在第二天就将手中的持股抛空。果然随后经历了一波 3.00 元的跌幅，直到 7 月 2 日由于出现了锤头 K 线，并且第二天又出现了一根带长下影线的 T 字线，说明底部基本探明，后市上涨概念较大，我们就将高位卖出的筹码又悉数进行了回补。

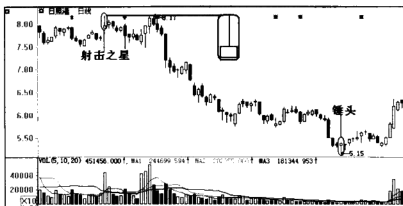


图 4-23 锤头和射击之星示例

4.1.3 多日 K 线的判断

多日 K 线判断是指通过对连续几天 K 线所形成的组合走势来对未来的行情进行研判，与单日 K 线相比，多日 K 线组合在行情判断的过程中准确率和可信度都要高得多。多日 K 线的组合有很多种，这里仅就常用的一些多日 K 线进行介绍。

1. 早晨之星

早晨之星是一个底部反转信号，如图 4-24 所示。它出现在明显的下跌趋势中，通常由三根连续的 K 线组成。第 1 根 K 线为一根实体较长的阴线，第二天的 K 线是一根带上下影线的小阳线或十字星，第三天是一根大阳线，收盘价一定要超过第二根 K 线的最高价且同时要超过第一根 K 线实体的一半以上，这样就可以基本确认。第三根 K 线的实体越长且收盘价相对于第一根 K 线的位置越高，则反转的力量越强，可能性也越大。

2. 黄昏之星

黄昏之星是一个顶部反转信号，如图 4-25 所示。它出现在明显的上升趋势中，通常由三根连续的 K 线组成。第 1 根 K 线为一根实体较长的阳线，第二天的 K 线是一根带上下影线的小阴线或十字星，第三天是一根大阴线，收盘价一定要低于第二根 K 线的最低价且同时要超过第一根 K 线实体的一半以上，这样就可以基本确认。第三根 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线的实体越长且收盘价相对于第一根 K 线的位置越低，则反转的力量越强，可能性也越大。

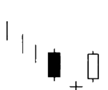


图 4-24 早晨之星

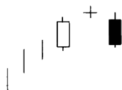


图 4-25 黄昏之星

如图 4-26 所示是皖通高速（600012）的日 K 线走势图。在 2010 年 2 月 26 日到 3 月 2 日的三个交易日中出现了标准的黄昏之星的多日 K 线形态，位置在前期高点附近。我们在该天收盘前将该股清仓入袋为安，此后股价果然进入下跌趋势，直到 5.18 元方才止跌企稳。

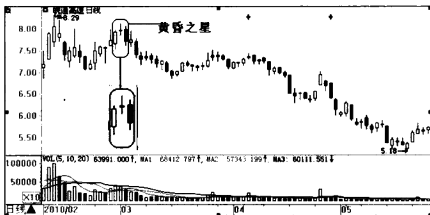


图 4-26 黄昏之星示例

3．看涨吞没

看涨吞没一般出现在下跌趋势的末端，某日在低位收出一根阴线，第二天股价低开后，在大成交量的配合下返身向上，以高于前一天的最高价收盘，从图形上看将前一天的 K 线完全吞噬，如图 4-27 所示。如果第三天继续上涨，则反转的概率极高。

4．看跌吞没

看跌吞没一般出现在上涨趋势的尾端，某日在高位收出一根阳线，第二天股价高开后，忽然返身向下，一路下跌以低于前一天的最低价收盘，从图形上看将前一天的 K 线完全吞噬，如图 4-28 所示。如果第三天继续下跌，则反转的概率极高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-27 看涨吞没

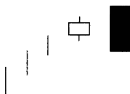


图 4-28 看跌吞没

如图 4-29 所示是中国石化(600028)的日 K 线走势图。该股自 2010 年 2 月的 12.04 元进入下跌趋势，直至 7 月上旬的 7.67 元方才止跌。在之后的 2010 年 7 月 16 日和 19 日 2 个交易日中形成了看涨吞没的多日 K 线组合，19 日的最低价 7.72 元高于前面的最低价 7.67 元，没有创出新低且成交量有所放大。7 月 20 日放量上攻的 K 线确认看跌吞没有效，所以在盘中我们及时地介入了该股。

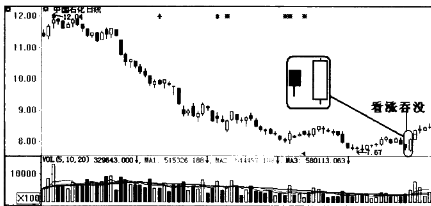


图 4-29 看涨吞没示例

5. 多头孕线

多头孕线一般出现在下跌趋势的后期，某日在低位收出一根长阴线，第二天股价高开后，收盘价却低于前一天的开盘价，K 线完全被包含在前一天的长阴线之中，如图 4-30 所示。该类 K 线组合预示着后市跌势将停，如果成交量配合放大则更有趋势反转的可能。

6. 空头孕线

空头孕线一般出现在上涨趋势的后期，某日在高位收出一根长阳线，第二天股价低开后，收盘价却高于前一天的开盘价，K 线完全被包含在前一天的长阳线之中，如图 4-31 所示。该类 K 线组合预示着后市上升趋势将被逆转。第二根 K 线实体越长，成交量越大，则逆转的可能性就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-30 多头孕线

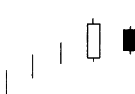


图 4-31 空头孕线

如图 4-32 所示是福建高速（600033）的日 K 线走势图。该股经过了近半年的上升行情，于 2010 年 3 月 11 日和 12 日两个交易日中形成了空头孕线组合，其中第一天成交量创近期新高，预示着主力已经开始在高位出货。于是我们在第三天盘中进行了卖出该股的操作，后市果然趋势逆转，进入一段下跌的走势。

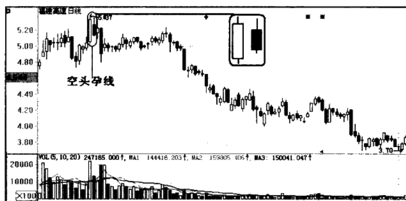


图 4-32 空头孕线

7. 乌云盖顶

这种 K 线组合属于顶部反转形态，通常出现在一段上升趋势之后。第一根 K 线是实体较大的阳线，第二根 K 线开盘价超过了第一根的最高价，但是收盘却在接近当日的最低价附近，并且收盘价明显在第一根 K 线实体一半以下的位置，如图 4-33 所示。其中第二天开盘价较第一天的收盘价越高、收盘价越低，则发生反转的力量就越强。

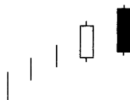


图 4-33 乌云盖顶

如图 4-34 所示是新华光（600184）的日 K 线走势图。该股在 2008 年 9 月到 2009 年上半年的行情中股价大涨了 4 倍，在 2009 年 4 月 29 日和 30 日两天出现了乌云盖顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的 K 线组合，并创出了 26.34 元的高价。在如此大的涨幅之下出现此组合预示着行情即将反转，故我们于当天收盘前全部清仓该股票，获利丰厚。后市该股经历了一波下跌的行情。

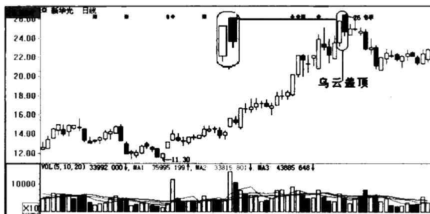


图 4-34 乌云盖顶示例

8. 贯穿线

这种 K 线组合属于底部反转信号，通常出现在一段下降趋势之后。它由两根 K 线组成，第一根 K 线是实体较大的阴线，第二根 K 线开盘后快速下跌到第一根 K 线的最低价之下，但是不久在买盘的推动下又将价格回升并且收盘价超过了第一根 K 线实体的一半以上，形成了一根低开高走的大阳线，如图 4-35 所示。其中第二天开盘价较第一天的收盘价越低、收盘价越高，则发生反转的力量就越强。

9. 多头反扑

多头反扑是所有 K 线组合中被认为最有效的一个，一般出现在一段下跌趋势之后。它由两根 K 线组成，第一根是阴线，第二根阳线的开盘价必须与第一根 K 线的开盘价相同，如图 4-36 所示。两根 K 线的实体越长，则发生价格反转的力量就越大。



图 4-35 贯穿线



图 4-36 多头反扑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 空头反扑

空头反扑也是所有 K 线组合中被认为最有效的一个，一般出现在一段上涨行情之后。它由两根 K 线组成，第一根是阳线，第二根阴线的开盘价必须与第一根 K 线的开盘价相同，如图 4-37 所示。两根 K 线的实体越长，则发生价格反转的力量就越大。

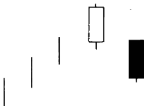


图 4-37　空头反扑

如图 4-38 所示是 ST 天龙的日 K 线走势图。该股于 2010 年 5 月 14 至 17 日的两个交易日内出现了空头反扑的 K 线组合，出现的位置处于前期高点下来以后一个止跌的小平台中，预示着这个平台仅是多头的暂时抵抗，后市下跌趋势依然。此时最好的操作策略是卖出股票及时离场观望。

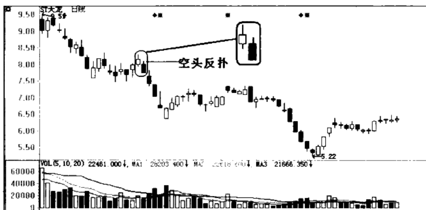


图 4-38　空头反扑示例

11. 两阳夹一阴

该组合由三根 K 线组成，一般出现在股价上升的途中，第一天股价上升收阳线，第二天股价下跌收阴线，第三天股价再度上升收阳线，如图 4-39 所示。总体上三根 K 线呈上升趋势，表示了多方力量的强势，股价短期可看涨。阴线的底部越高，实体越短，上涨的力量越强。

12. 两阴夹一阳

该组合由三根 K 线组成，一般出现在股价下跌的途中，第一天股价下跌收阴线，第二天股价上升收阳线，第三天股价再度下跌收阴线，如图 4-40 所示。总体上三根 K 线呈下降趋势，表示了空方力量的强势，股价短期可看跌。阳线的顶部越低，实体越短，下跌的力量越强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

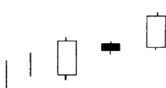


图 4-39 两阳夹一阴

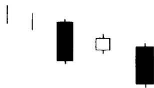


图 4-40 两阴夹一阳

如图 4-41 所示中是中国卫星（600118）的日 K 线走势图。该股在 2010 年 4 月 27 日到 29 日出现了两阴夹一阳的 K 线组合，我们马上卖出了手中的持仓，随即股价下探至 13.61 元，之后在 2010 年 5 月 24 到 5 月 26 日形成了两阳夹一阴，短期看涨，我们就在 26 日收盘前于 17 元附近买回了之前抛出的仓位，十几个交易日后股价上升到了近 20 元。

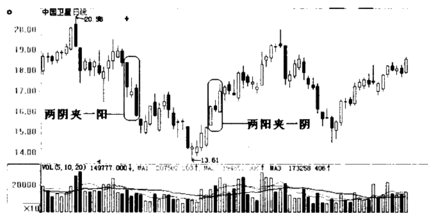


图 4-41 两阴夹一阳和两阳夹一阴示例

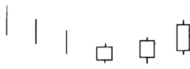
13. 红三兵

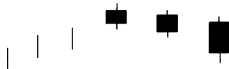
红三兵是指下跌趋势中，股价在低位出现三根连续上涨的阳线，如图 4-42 所示。这三根阳线的收盘价一个比一个高，实体一个比一长。该类 K 线组合出现在长期下跌之后，是强烈的反转信号，后市将加速上涨。

14. 三只乌鸦

三只乌鸦是指上升趋势中，股价在高位出现三根连续下跌的阴线，如图 4-43 所示。这三根阴线的收盘价一个比一个低，实体一个比一个长。该类 K 线组合出现在长期上涨之后，是强烈的反转信号，后市将加速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


图 4-42 红三兵


图 4-43 三只乌鸦

如图 4-44 所示是西部资源（600139）的周 K 线走势图。该股于 2008 年 8 月 1 日至 15 日的三个交易日形成了三只乌鸦 K 线组合，三根 K 线的最低点不断下移预示着后市的股价将大幅下跌。实际走势非常惨烈，短短十周跌幅高达 60%。在经过这波下跌之后，在 11 月 7 日到 21 日形成了红三兵的 K 线组合，三根 K 线的最高点不断上移，实体不断加大，成交量也同步放大，说明行情已经反转。所以我们在周收盘前果断介入，持股待涨。这波涨升气势如虹，到 2009 年 4 月最高股价见 11.43 元，足足翻了 3 倍有余。

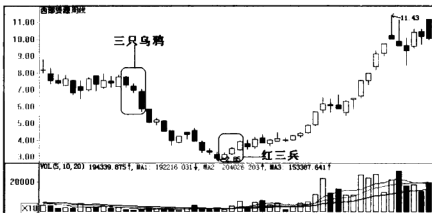


图 4-44 红三兵和三只乌鸦示例

15. 上升三法

上升三法通常出现在股价的上升趋势中，由 5 根 K 线组成。第一根是长阳线，第 2~4 根是三根较小的阴线，均处于第一根阳线的实体中，最后一根是收盘价高于第一根阳线收盘价的长阳线，如图 4-45 所示。该类组合表示一组小阴线只是对股价进行小幅的调整，最后一根长阳线结束了调整，开始继续涨升，向上趋势不会被改变。

16. 下降三法

下降三法通常出现在股价的下降趋势中，由 5 根 K 线组成。第一根是长阴线，第 2~4 根是三根较小的阳线，均处于第一根阴线的实体中，最后一根是收盘价低于第一根阴线收盘价的长阴线，如图 4-46 所示。该类组合表示一组小阳线只是小幅的反弹，最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后一根长阴线结束了反弹，开始继续下跌，向下趋势不会被改变。

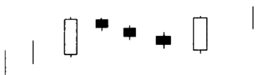


图 4-45　上升三法



图 4-46　下降三法

如图 4-47 所示是福田汽车（600166）的日 K 线走势图。在 2009 年 5 月 12 日到 18 日出现了上升三法的 K 线组合。股价当时在一个明显的上升趋势中运行，此时出现了上升三法表示趋势依旧，有该股票的投资者可以继续持股待涨，没有股票者可以择机介入。后市该股一直保持了近一年的长期的上升趋势。

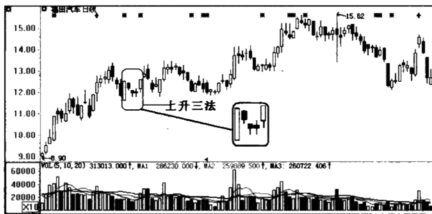


图 4-47　上升三法示例

以上我们介绍了常用的一些 K 线组合，但在实际走势中会出现许多 K 线组合的变体或变形，它们的基本核心和市场的意义多是相同的，大家在使用中要灵活运用。诚然，仅使用 K 线理论来做交易决策会比较片面，如果再结合其他的分析方法，准确率会有很大的提高。

4.2　形态理论

形态理论是证券技术分析的一个重要组成部分，它通过对市场行情运行过程中形成的各种价格形态进行分析，以判断市场目前的运行趋势和未来的发展方向。形态理论可以分为反转形态和整理形态两大部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.2.1 反转形态

反转形态是指股票价格改变原有的运行趋势所形成的运动轨迹。其存在的前提是由于多空双方力量对比失去了平衡，一方占据了相对的优势，它预示着原有趋势方向的改变。这类形态可以分为底部形态和顶部形态，在底部的反转形态的形成需要较长的时间，而在顶部区域形成的时间相对较短，但波动幅度要大于底部区域。反转形态一般都是较为重要的买入和卖出信号，下面逐一进行介绍。

1. 双顶

某只股票上升到 A 点时，遇阻回落，股价随之下跌，但在 B 点受到支撑，成交量减少。接着股价又回升至 A 点附近的 C 点后遇阻再次下跌，股价的移动形成了两个顶部，这就是双顶，又称M头或双头，如图 4-48 所示。在第一次遇阻回落的低点所作的直线称为该形态的颈线，当第二次回落到颈线以下，双顶的形态得以确认。当出现双顶时，即表示股价的升势已经结束，双头颈线被有效跌破时，就是一个可靠的卖出信号。

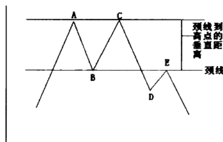


图 4-48 双顶

（1）形态内在含义。股价的持续上涨使低位买进的投资者获得了一定的利润，于是随着这部分投资者的卖出，使上升的行情转为下跌。当股价回落到一定的水平，又吸引了短期投资者的兴趣，而较早前卖出获利的也有可能在这个位置再次买入补回，于是行情开始恢复上升。但与此同时，对该股信心不足的投资者会因错过了在第一次高点出货的机会而马上出货，加上在低位回补的投资者同样再度卖出，强大的卖压令股价再次下跌。由于在高点受阻回落了两次，使投资者感到该股无法在短期内继续上升。如果越来越多的投资者都在抛出操作，使股价跌破上次回落的低点（即颈线），就会形成双顶形态。

（2）形态使用要点。

- 双顶的两个最高点并不一定在同一水平。通常来说，第二个顶可能较第一个顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高出一些。

- 通常两个高点形成的间隔时间要超过一个月。
- 双顶最少跌幅是颈线位置减去从双顶最高点至颈线之间的差价距离（即图 4-48 中颈线到 C 点的价差）。
- 形成第一个顶部时，其回落的低点约是最高点的 10%~20%。
- 双顶的两个高峰都有明显的高成交量，这两个高峰的成交量同样尖锐和突出，但第二个头部的成交较第一个头部显著为少，反映出市场的购买力量已在转弱。而跌破颈线则不需要有大成交量的配合。
- 通常突破颈线后，会出现短暂的反方向移动，称之为反抽，即图 4-48 中 D 点到 E 点的这段上升走势。反抽不能高于颈线的位置，则双顶形态依然有效，否则是无效的双顶形态。

（3）实例分析。如图 4-49 所示是招商地产（000024）于 2004 年 2 月 17 日（5.86 元）和 2004 年的 4 月 5 日（5.59 元）形成了双顶。两个高点的时间距离为 2 个多月，在第一个高点形成后，股价回落至 3 月 10 日的 4.90 元，然后股价回升，同时成交量较第一次上升时明显减少，股价于 4 月 14 日有效突破颈线 4.90 元。4 月 22 日到 4 月 27 日股价回抽，最高到 4.78 元，未能向上突破颈线位 4.90 元，再次向下回落，双顶形态被确认成立。因此我们在回抽颈线失败时抛空了该股票，避免了后市的亏损。

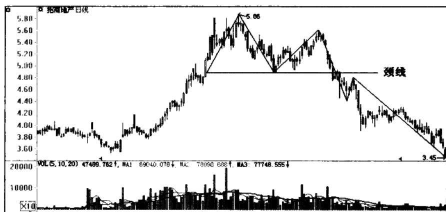


图 4-49 双顶示例

2. 双底

某只股票下跌到 A 点时，股价出现反弹到 B 点，随后股价再次下跌，但在 C 点受到支撑，成交量减少。股价在运行中形成了两个底部，这就是双底，又称 W 底，如图 4-50 所示。在第一次反弹的高点 B 点所作的直线称为该形态的颈线，当第二次股价突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破到颈线以上，双底的形态得以确认。当出现双底时，即表示股价的跌势已经结束，而双底颈线被有效突破时，就是一个可靠的买入信号。

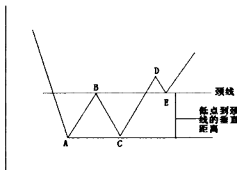


图 4-50 双底

（1）形态内在含义。股价持续下跌使持有股票的投资者觉得价格太低而不想卖出，而有一些投资者则因为出现新的低价而尝试买进股票，于是股价从低位开始回升，当上升至一定水平时，较早前短线买入的投资者开始获利回吐，同时在下跌中没有及时卖出股票的投资者也加入了抛出的行列，因此股价又再一次下探。但对后市充满信心的投资者觉得他们错过了上次低点买入的良机，所以这次股价回落到上次低点时便立即买进，伴随着越来越多的投资者买入股票，多头力量便推动股价一路上扬，并且还突破上次回升的高点（即颈线），一举扭转了过去下跌的趋势，双底形态得以确立。

（2）形态使用要点。双底的两个低点并不一定在同一水平，一般双底的第二个低点都较第一个低点稍高。

- 双底最少涨幅是颈线位置加上从双底最低点至颈线之间的差价距离（即图 4-50 中颈线到 A 点的价差）。
- 形成第一个底部时，其回升的高点约是最低点的 10%~20%。
- 双底中第二个底部成交量十分小，但在突破颈线时，必须得到成交量放大的配合方可确认。
- 通常两个低点形成的间隔时间要超过一个月。
- 通常突破颈线后，会出现短暂的反方向移动，称之为反抽，即图 4-50 中 D 点到 E 点的这段下跌走势。反抽不能低于颈线位置，则双底形态依然有效，否则是无效的双底形态。

（3）实例分析。如图 4-51 所示是 ST 松辽（600715）于 2009 年 8 月 20 日（4.04 元）和 2009 年的 9 月 29 日（4.36 元）的价格低点形成了双底。两个低点的时间距离为 1 个多月，在第一个低点形成后，股价上升至 9 月 16 日的 5.47 元，然后再次下跌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时成交量交比第一次下跌时明显减少。股价于 10 月 29 日放量有效突破颈线 5.47 元。这时我们半仓介入了该只股票，在 11 月 6 日到 11 月 7 日股价回抽，最低仅探到 6.39 元且成交量大幅萎缩，在离颈线位很远的地方再次反身向上，双底形态被确认成立，我们满仓买进了该股，随后享受了被快速拉升的感觉。

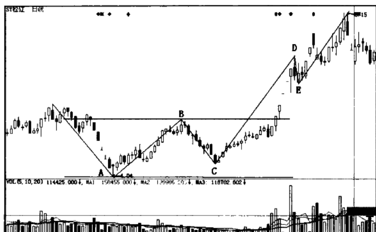


图 4-51 W 底示例

3. 头肩底

头肩底以左肩（左低点）、头、右肩（右低点）及颈线组成，如图 4-52 所示。三个连续的低点以中间的低点（头部）为最深，第一及最后低点（分别为左、右肩）较浅并接近对称。形成左肩时，股价下跌，接着股价又再下跌且跌破上次的最低点，从而形成头部；从头部最低点回升到上次的反弹高点时，出现第三次回落，这时的成交量明显少于左肩和头部，股价在跌至左肩的水平，跌势便稳定下来，形成右肩。最后，股价正式发动，且伴随成交量增加，当其颈线阻力被突破时，成交量显著上升，整个头肩底形态便告确立，是一个可靠的买入信号。

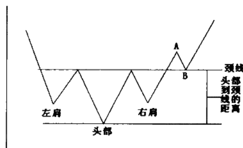


图 4-52 头肩底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）形态内在含义。一开始，空头的力量不断使股价下跌，市场人气低落，这时有一些短线客试探性地买入做短差，促使股价有一定的回升，此时短线客开始获利回吐，同时前期等待反弹的投资者也加入了抛售的行列，以至于股价下跌创出新的低点。此时成交量已大不如前，反映出卖方的力量在减弱，有一些投资者则因为出现新的低价而尝试买进股票，于是股价从低位开始回升。当上升至一定水平时，较早前短线买入的投资者又开始获利回吐，同时在下跌中没有及时卖出股票的投资者也加紧了抛出，因此股价又再一次下探。但此次下跌未创出新低仅调整到前面一次的低点附近。随着市场卖气的逐渐衰竭，多头的力量不断凝聚，二次反弹高点的位置被带量突破，多空间的平衡彻底逆转，买方完全控制了市场，过去的长期性趋势已扭转过来。

（2）形态使用要点。

- 当头肩底颈线被突破时，是一个真正的买入信号，虽然股价和最低点比较，已上升一段幅度，但升势只是刚刚开始，表示买入的投资者应该继续买入。
- 当颈线阻力突破时，必须要有成交量放大的配合，否则可能是一个假突破。如果在突破后成交逐渐增加，形态也可确认。
- 一般来说，头肩底形态较为平坦，因此需要较长的时间来完成。
- 股价在突破颈线后可能会出现暂时性的回跌，我们称为回抽，如图 4-52 中 A 点到 B 点。但回抽不应低于颈线，如果回跌低于颈线，则可能是一个失败的头肩底形态。
- 头肩底最少升幅的量度方法是从头部的最低点画一条垂直线相交于颈线，然后在右肩突破颈线的一点开始，向上量度出同样的高度，所量出的价格就是该股将会上升的最小幅度。

（3）实例分析。如图 4-53 所示是重庆啤酒（600132）的周 K 线走势图。该股于 2004 年 4 月至 2006 年 1 月形成了大型的头肩底形态，历时近两年，其中 2004 年 9 月 3 日的 3.15 元是左肩，2005 年 6 月 10 日的 2.09 元是头部，2005 年 12 月 9 日的 3.29 元是右肩，颈线为 4.82 元和 4.68 元的连线。于 2006 年 1 月底放量突破颈线，回抽仅下探至 5.20 元一线未下破颈线，头肩底形态确立。所以我们在 5.30 元回抽后再次上涨时买入该股，短短两个多月获利翻番。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

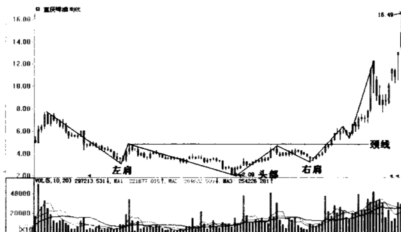


图 4-53 头肩底示例

4．头肩顶

头肩顶与头肩底除了在形状上正好相反，其他完全一样，它以左肩（左高点）、头部、右肩（右高）及颈线组成，如图 4-54 所示。三个连续的高点以中间的高点（头部）为最高，第一及最后高点（分别为左、右肩）较低并接近对称。形成左肩时，股价下跌，接着股价又再上升且突破上次的最高点，从而形成头部；从头部最高点下跌到上次回落的低点时，出现第三次上升，这时的成交量明显小于左肩和头部，股价回升至左肩的水平，升势受阻形成右肩。最后，股价迅速下跌，当其颈线阻力被突破时整个头肩底形态便告确立，是一个可靠的卖出信号。

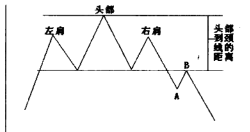


图 4-54 头肩顶

（1）形态内在含义。刚开始，看多的力量不断推动股价上升，市场投资情绪高涨，出现大量成交，经过一次短期的回落调整后，那些错过上次升势的投资者在调整期间买进，股价继续上升，而且越过上次的高点，创出价格的新高，但成交已大不如前，反映出买方的力量在减弱。那些对后市走势没有信心和错过了上次高点获利回吐的投资者或是在回落低点买进的短线投机客纷纷抛出，于是股价再次回落。股价的第三次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升，为那些后知后觉错过了上次上升机会的投资者提供了机会，但股价无力突破上次的高点，而成交量进一步下降时，差不多可以肯定一次大幅的下跌即将来临。随着再次下跌时股价迅速跌破二次回探的低点，趋势已完全逆转，此时是卖出的良机。

（2）形态使用要点。

- 一般来说左肩和右肩的高点大致相等，部分头肩顶的右肩较左肩为低。但如果右肩的高点较头部还要高，形态便不能成立。如果其颈线向下倾斜，显示市场非常疲乏无力。
- 成交量方面，左肩最大，头部次之，而右肩最少。
- 当颈线被跌破时，并不需要伴随成交量的同步放大。如果成交量在跌破时激增，说明市场抛售力量十分巨大，股价会加速下跌。
- 在跌破颈线后可能会出现暂时性的回升也就是反抽，如图 4-54 中的 A 点到 B 点，这种情况通常会在低成交量跌破颈线时出现，但回抽不能超过颈线的水平。
- 头肩顶是一个杀伤力十分强大的形态，通常其跌幅大于量度出来的最少跌幅。
- 当颈线跌破后，从头部的最高点画一条垂直线到颈线，然后在完成右肩突破颈线点开始，向下量出同样的长度，由此量出的价格就是该股将下跌的最小幅度。

（3）实例分析。如图 4-55 所示是浙江富润（600715）于 2001 年 5 月 21 日至 7 月 5 日形成头肩顶的形态。5 月 21 日的 8.47 元是左肩，6 月 5 日的 8.66 元是头部，6 月 26 日的 8.50 元是右肩，颈线为 7.95 元和 8.02 元的连线。7 月 5 日向下突破颈线后回抽仅反弹到 8.00 元一线，收盘价位站上颈线，确认头肩底形态成立。故我们在回抽颈线后再次下跌时果断抛出了该股，躲过了后面的跌势。

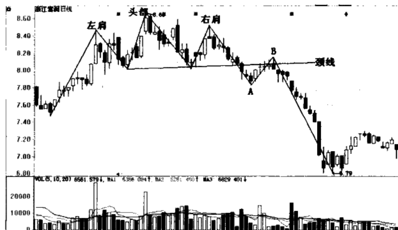


图 4-55 头肩顶示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 圆形顶

圆形顶是指股价呈弧形上升，虽然顶部不断升高，但每一个高点微升即回落，先是出现新高点，之后回升点略低于前点，如果把短期高点相连接，就可形成一个圆弧顶状，如图 4-56 所示。有时在成交量方面也会呈圆形状，圆形顶反转在股价的顶部出现，等股价跌破形成圆形顶起始点时形态才能得以确认。

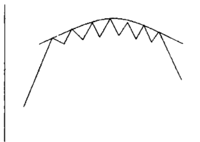


图 4-56　圆形顶

（1）形态内在含义。经过一段买方力量强于卖方力量的上升之后，买方趋弱或仅能维持原来的力量，使涨势缓和。而卖方力量却不断加强，最后双方力量均衡，此时股价会保持没有涨跌的静止状态。如果卖方力量超过买方，股价就回落，开始只是慢慢改变，跌势不明显，但后期则由卖方完全控制市场，跌势便告转急，说明一个大跌市即将来临，未来下跌之势将转急转大，那些先知先觉者在形成圆形顶前离市，但在圆形顶完全形成后，仍有机会出局。

（2）形态使用要点。

- 圆形顶形成时间周期越长，今后反转的力度就越强。一般来说，应该与一个头肩顶形成的时间相当。
- 圆形顶在实际中出现的机会较少，但是一旦出现则是绝好的卖出机会，它反转的幅度是无法度量的。
- 在识别圆形顶时，成交量也是很重要的。在它的形成过程中，成交量往往是两头多，中间少。越靠近圆形顶部，成交量越少，到达圆形顶部时成交量达到最少。

（3）实例分析。如图 4-57 所示是上证指数于 2001 年 4 月 26 日到 7 月 26 日在高位形成的一段圆形顶的走势。从 7 月底向下破位，开始了整整 4 年的大熊市，一直跌到了 998.22 点，经历了此过程的股民对此一定会有刻骨铭心的记忆，当时整个市场哀鸿遍野，惨不忍睹，一切就是从这个圆形顶开始。所幸的是，我们在破位圆形顶的时候抛空了所有的股票，幸免于难，这就是学习形态理论的重要所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

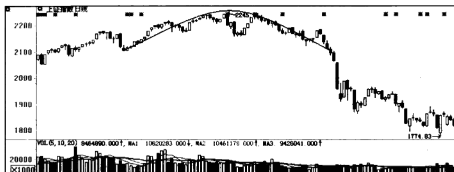


图 4-57 圆形顶示例

6. 圆形底

圆形底属于一种盘整形态，多出现在价格底部区域，是极弱势行情的典型特征。其形态表现在 K 线图中宛如锅底状，如图 4-58 所示。起初股价呈弧形下跌，底部不断下降，每一个低点微升即回落。先是出现新低点，之后下降点略低于前点，如果把短期低点相连接，就可形成一个圆底状。这类形态显示一次巨大的涨升即将来临，投资者可以在圆形底升势转急之初介入。

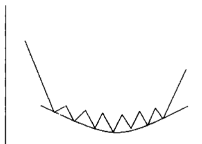


图 4-58 圆形底

（1）形态内在含义。由于价格经过长期下跌之后，卖方的抛压逐渐消失，空方的能量基本上已释放完毕，许多高位深度套牢盘，因价格跌幅太大，只好改变操作策略，继续长期持仓不动。但由于短时间内买方也难以汇集人气，价格无法上涨，只有停留在底部长期休整，行情呈极弱势。持仓人不愿割肉，多头也不愿意介入，价格陷入胶着，震幅小得可怜，此时，价格便会形成圆弧底形态，该形态也被称之为价格“休眠期”。圆形底形态通常是大型投资机构吸货区域，由于其炒作周期长，故在完成圆形底形态后，其涨升的幅度也是惊人的。

（2）形态使用要点。

- 圆形底形态通常是在超级周期趋势的转换之间出现，形成时间周期越长，今后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反转的力度就越强。

- 圆形底在达到底部时，成交量可能突然放大，然后恢复正常。但在突破后的一段行情中都伴有相当大的成交量。
- 圆形底在实际中出现的机会较少，但是一旦出现则是绝好的买入机会，它反转的幅度是很难去度量的。

（3）实例分析。如图 4-59 所示是中国宝安（000009）于 1997 年 10 月至 1998 年 4 月间形成圆形底形态的走势，在 4 月初一举放量突破长达半年的圆形底，开始了快速上攻的行情，主力在这半年中反复在 3.00 元到 4.00 元的范围内低吸筹码，到发动行情前已经高度控盘，所以我们在突破形态时即时买进了该股，在短短的数天间股价升至 6.08 元，获利 50%。

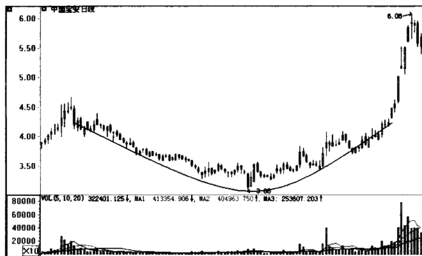


图 4-59 圆形底示例

7. 三重顶

三重顶是以三个几乎水平的高点形成的反转形态，它有点类似于头肩顶形态，但是头部的高点和左右肩部的高点几乎水平，可以说三重顶是一个特殊的头肩顶，如图图 4-60 所示。通常典型三重顶形成所用的时间周期较短，当股价向下突破颈线时确认形态的成立，是卖出的较好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

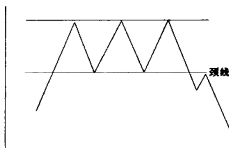


图 4-60 三重顶

（1）形态内在含义。股价上升一段时间后投资者开始获利回吐，市场在他们的抛售下从第一个峰顶回落，当股价落至某一区域即吸引了一些看好后市的投资者的兴趣，另外，以前在高位卖出的投资者也可能逢低回补，于是行情再度回升，但市场买气不是十分旺盛，在股价回升至前一高点附近时即在一些减仓盘的抛售下令股价再度走软，但在前一次回档的低点被错过前一低点买进机会的投资者及短线客的买盘拉起，同时，由于高点两次都受阻而回，令投资者在股价接近前两次高点时都纷纷减仓，股价逐步下滑至前两次低点附近时一些短线买盘开始止损，此时如果越来越多的投资者意识到大势已去而集中抛出股票，就会使股价跌破上两次回落的低点（即颈线），于是整个三重顶形态便告形成。

（2）形态使用要点。

- 三重顶的三个高点之间彼此间隔距离与时间不必相等，同时价格也不一定要相同，可以相差在 3%以内。
- 三重顶的第三个顶的成交量非常小，预示着将出现下跌的征兆。
- 三重顶在顶部持续的时间越长，跨度越大，则后市下跌的力量将越强。

（3）实例分析。泸州老窖（000568）以 2009 年 12 月 1 日的 39.64 元和 12 月 24 日的 39.15 元及 2010 年 1 月 14 日的 39.25 元三个高点构成了三重顶的形态，时间跨度历时一个半月，且三个高点十分接近，如图 4-61 所示。在 2010 年 1 月 27 日跌破颈线下探到到 2 月 3 日开始回抽，回抽到 34.45 元未上破颈线即反身再次下跌，可以判断形态确立。我们于该天及时跟进卖出了该股，后市股价走出了一段大幅的下跌走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

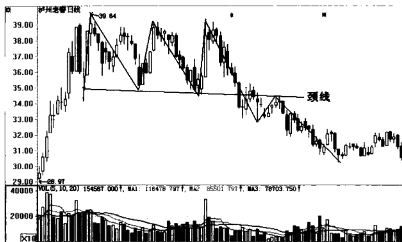


图 4-61 三重顶示例

8. 三重底

三重底的形态和三重顶正好相反，在下跌趋势中以三个相对水平的低点组成。它有点类似于头肩底形态，但是头部的低点和左右肩部的低点几乎水平，可以说，三重底是一个特殊的头肩底，如图图 4-62 所示。

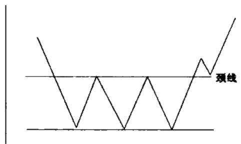


图 4-62 三重底

（1）形态内在含义。股价下跌一段时间后，由于股价的调整，使得部分投资者开始逢低吸纳，而另一些高抛低吸的投资者亦部分回补，于是股价出现第一次回升；当升至某一水平时，前期的短线投机者及解套盘开始卖出，股价出现再一次受挫；当股价落至前一低点附近时，一些短线投资者开始回补，由于市场抛压不重，股价再次回弹，当回弹至前次回升的高点附近时，前次未能及时获利卖出的持仓者纷纷回吐，令股价重新回落，但这次在前两次反弹的起点处买盘活跃，当越来越多的投资者跟进买入，股价放量突破两次转折回调的高点（即颈线）时，三重底走势正式成立。

（2）形态使用要点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 三重底的三个低点之间彼此间隔距离与时间不必相等，同时价格也不一定要相同，可以相差在 3%以内。
- 股价从三重底的第三个底部开始上升时，成交量大幅放大预示出股价具有突破颈线的趋势。
- 三重底在底部持续的时间越长，跨度越大，则后市上涨的力量将越强。
- 三重底突破颈线时必须伴随着大的成交量，否则极有可能是假突破。

（3）实例分析。益佰制药（600594）以 2008 年 11 月 1 日的 7.03 元和 12 月 16 日的 7.31 元及 12 月 29 日的 7.09 元三个低点构成了三重底的形态，时间跨度三个月，且三个低点十分接近，如图 4-63 所示。在 2009 年 1 月 8 日放量突破颈线上攻到 1 月 16 日开始回抽，回抽到 8.66 元未触及颈线即反身再次上攻，可以判断形态确立，我们于该天及时跟进买入，后市股价走出了一段长时间的升势。



图 4-63 三重底示例

9. V 形底和 V 形顶

V 形底也称尖底，如图 4-64 所示，是指股价经过连续下跌，突然被某个因素扭转了整个趋势，在底部伴随大成交量形成十分尖锐的转势点，一般仅需 2~3 个交易日，随后股价出现近乎垂直的急升，从低点快速涨升，成交量剧烈放大，整个移动轨迹就像英文字母 V。

V 形顶也称尖顶，如图 4-65 所示，是指股价经过连续急速上涨后，突如其来的某个因素扭转了整个趋势，在顶部伴随大成交量形成十分尖锐的转势点。一般也需要 2~3 个交易日，随后股价以上升时同样的速度下跌，出现近乎垂直的急挫，从高点快速下跌到低点附近，成交量逐渐缩小，整个移动轨迹就像倒写的英文字母 V。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-64 V 形底



图 4-65 V 形顶

（1）形态内在含义。

- V 形底出现在下跌趋势的末期，市场卖方力量很强，股价持续下落，看空的气氛使得股价下挫的速度越来越快，最后出现恐慌性杀跌，空头能量极度宣泄。当沽空力量消失之后，买盘逢低介入，走势出现了戏剧性的变化。股价触底后便一路扬升，上涨趋势形成，市场看好氛围加强，买盘强劲增多，股价上涨的速度越来越快，引发抢购高潮，出现暴涨，以比下跌时更快的速度向上推进，收复所有失地。
- V 形顶出现在上升趋势的末期，在乐观的情绪下，投资者纷纷买入，一轮快速上涨将股价推至高位，由于上升速度过快，未经调整，市场中累积的获利盘没有得到消化，遇突发利空，获利盘和恐慌盘大规模涌出，价格高台跳水。市场经过急剧下跌之后，趋势开始改变，已经由强到弱，发生了质的变化。

（2）形态使用要点。

- V 形顶一旦形成，比 V 形底的反转要猛烈得多，先没有明显征兆，可借助 K 线理论中出现的反转信号来识别。
- V 形顶是一种重要的顶部反转形态，常出现在大中小行情的局部高点，形成长期或中短期头部，形态大小决定反转后的杀伤力。
- V 形顶是一个杀伤力极大的顶部形态。如能及时判断，可有效避免高位套牢。
- V 形形态都没有明确的量度跌幅，但一般都会回到股价原来的起始点区域。
- V 形形态有时会变异为延伸 V 形形态，股价在急跌或上升一段时间后，出现横向盘整，然后再继续下跌后上升。
- V 形形态在走势转折时要有明显的成交量放大，成交量越大转折越剧烈。
- V 形形态一般是由于某些利好或利空消息引起的，是一种失控的形态。

（3）实例分析。如图 4-66 所示是上证指数从 1993 年 2 月 15 日的 1558.95 点开始到 1994 年 7 月 29 日 325.89 点整整走了 17 个月的大熊市，跌幅高达 79%。面对惨烈的跌势，8 月 1 日政府终于不再坐视，出台三大救市政策，股指应声放巨量在 333 点跳空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高开形成V形底反转走势，股指呈70度向上暴涨，一个月后涨到1052点。由于我国股市历来是政策市，所以炒股要特别注意政策变化，此时不买更待何时，我们当天开盘后毫不犹豫全仓杀入，此时谁下手快谁就获利多。



图 4-66 V形底示例

4.2.2 整理形态

整理形态是指股价在一定的区域范围内进行上下窄幅波动，暂时没有明确趋势方向的连续的状态，这是一种过渡形态，一旦形态走到末端，随之而来的就是转折。大多数的整理形态波动较小，没有操作价值，因此不宜在整理期介入。等待整理结束重新选择方向之后操作才是较安全的。整理行态的末端总是要选择一个方向，此时要根据整理形态的幅度、位置、成交量决定相应的操作策略。整理形态有多种，下面对常见的进行介绍。

1. 对称三角形

对称三角形也叫收敛三角形，是股票比较常见的整理形态。由一段时期的价格波动所形成的，其在一定区域的波动幅度逐渐缩小，即每次波动的最高价都比前次低，而最低价都比前次高，将这些短期高点和低点分别以直线连接起来，就形成了一个相当对称的三角形，如图4-67所示。同时这个对称三角形的成交量，随着越来越小的股价波动而递减，三角形的顶点区域往往是敏感的最后变盘时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

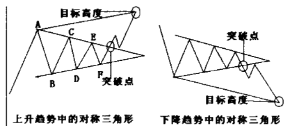


图 4-67 对称三角形

（1）形态内在含义。对称三角形是因为多空双方的力量在该段价格区域内势均力敌，暂时达到平衡状态所形成的。股价从第一个短期性高点回落后，很快便被买方推动，价格回升，但多方的力量对后市没有太大的信心，或是对前景有点犹疑，因此股价未能回升至上次高点即掉头再一次下跌；在下跌阶段中，有些投资者不愿意在太低的价位抛出股票或是对后市仍抱有希望，所以回落的主动性卖压不强，股价未跌到上次的低点便告回升，多空双方犹豫地争夺着，使得股价的上下波动范围日渐缩窄，所以形成了此形态。

（2）形态使用要点。

- 股价波动幅度呈收敛状，成交量也随之递减，向上突破需要大量的确认，向下突破则不必。
- 对称三角形的最小升幅量度是从形态的第一个上升高点开始画一条和底部边平行的直线，我们可以预期股价至少会上升到这条线才会遇到阻力；至于股价上升的速度，将会以形态开始之前同样的角度上升；形态的最小跌幅、量度方法也是一样的，为平行阻力线。
- 股价越是接近三角形顶点突破，攻击力度也越小，通常在底边 1/2 或 3/4 处突破为最标准的图形，最佳的突破时机是在两次下跌之后第三次上升之时。
- 对称三角形突破后，可能会出现短暂的反抽，上升的反抽止于高点相连而成的三角形上边线，下跌的反抽则受阻于低点相连的三角形下边线，倘若股价的反抽突破上述所说的三角形边线，则该形态可能不成立。
- 虽然对称三角形大部分是属于整理形态，不过也有可能在升市的顶部或跌市的底部出现。根据统计，对称三角形中大约四分之三属整理形态，而余下的四分之一则属转势形态。
- 对称三角形的突破，必须以收市价突破形态的百分之三方可确认。

（3）实例分析。冠城大通（600067）于 1998 年 5 月至 1999 年 4 月形成了一个对称三角形整理形态，期间股价波动高点依次降低，低点渐次抬高，波幅逐渐收窄，成交量萎缩。该股于 1999 年 5 月 19 日放量突破上压力线，股价开始大幅攀升，如图 4-68

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所示。我们在放量突破的当天，也就是著名的“5.19”行情发动这天满仓杀入。这个对称三角形的高约为 0.81 元，股价在 1.50 元位置向上突破，后市股价至 2.30 元刚好到达对称三角形的理论升幅。



图 4-68 对称三角形示例

2. 上升三角形和下降三角形

上升三角形是在上升趋势中出现的，如图 4-69 所示。股价在某水平处受到了强大的卖压，从低点回升到水平便告回落，但市场的买方仍十分强大，股价未回至上次低点即告弹升，这种情形的持续使股价随着一条压力水平线波动日渐收窄。我们若把每一个短期波动高点连接起来，可画出一条水平压力线；而每一个短期波动低点则可相连出另一条向上倾斜的线，这就是上升三角形，成交量在形态形成的过程中不断减少。

下降三角形是在下降趋势中形成的，其形状和上升三角形正好相反，如图 4-70 所示。股价在某水平处出现稳定的买方力量，因此每回落至该水平便告回升，形成一条水平的支撑线。可是市场的抛盘力量却逐渐加强，股价每一次波动的高点都较前次为低，于是形成一条向下倾斜的压力线。成交量在完成整个形态的过程中，一直十分低迷。

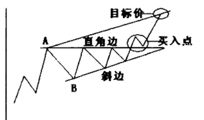


图 4-69 上升三角形

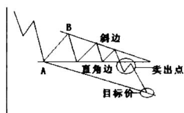


图 4-70 下降三角形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）形态内在含义。

- 上升三角形显示买卖双方在该范围内的搏斗，但买方的力量稍占上风。卖方在其特定的股价水平虽然不急于完全出货，但却不看好后市，于是股价每上升到理想的价格水平便抛出，这样在同一价格区域形成了一条水平的压力线。不过，市场的多头力量很强，他们不待股价回落到上次低点，便立即买入，因此形成一条向右上方倾斜的支撑线。另外，也可能是有计划的市场行为，有机构或主力有意把股价暂时压低，以达到逢低大量吸纳之目的。
- 下降三角形同样是多空双方在某价格区域内争夺的表现，然而多空力量却与上升三角形所显示的情况相反。看空的一方不断地增强抛售力度，股价还没回升到上次高点便再下跌，而看多的一方坚守着某一价格的防线，使股价每回落到该水平便获得支撑。但是这种形态的形成也可能是庄家在托价出货，直到货源抛空为止。

（2）形态使用要点。

- 上升三角形表明买方力量暂时强大，属于看涨的走势形态；而下降三角形则属于看跌的走势形态。当然上升三角形完成后有时也会向下突破，下降三角形有时也会向上突破，它们只是表明了一定的倾向性。上升三角形和下降三角形都属于直角三角形，往往整理形态完成后股价会向直角边方向突破。
- 上升三角形在突破顶部水平线的压力线时，应为买入时机；下降三角形在突破下部水平线的支撑线时，即为卖出时机。上升三角形在突破时须伴有大成交量，而下降三角形突破时不必有大成交量来配合。
- 三角形形态属于整理形态，也叫持续形态。一般在盘整完成之后，价格会继续原来的趋势发展，如果上升三角形在底部形成，下降三角形在顶部形成，一般会成为反转形态。
- 目标价位的度量是以三角形的斜边画一条平行线，价格到这条平行线的垂直高度就是最小目标价位。
- 要引起注意的是这两种形态虽属于整理形态，有一般向上或向下的规律性，但也有可能朝相反的方向发展，即上升三角形可能下跌。因此投资者在向下跌破 3 %（以收盘价为准）时，应暂时卖出，以待形势明朗。同时在向上突破时，没有大成交量配合，也不宜贸然介入；相反下降三角形也有可能向上突破，如果有大成交量配合可以确认突破有效。另外在向下跌破时，如果出现回升的情况，受阻于水平支撑线下是假回升，如果突破水平支撑线 3 %以上，则说明下降三角形形态失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）实例分析。广电电子（600602）于 1997 年 7 月至 1998 年 3 月形成一个上升三角形整理形态，如图 4-71 所示。在 1997 年 9 月 11 日、1997 年 11 月 14 日和 1998 年 3 月 2 日形成三个价格相近的高点，连线为一根水平压力线，而期间价格低点的连线为一根上升的斜线。该股于 1998 年 3 月底结束长达 8 个月的整理，30 日一举放量突破压力线，我们于此时迅速跟进买入了该股，此后股价历时三个半月涨幅达 70%。



图 4-71 上升三角形示例

3. 上升旗形和下降旗形

旗形形态就象一面挂在旗杆顶上的旗帜，通常在急速而又大幅的市场波动中出现。股价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍徽与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形形态。成交量在旗形形成过程中，是显著地渐次递减的。

旗形形态又可分为上升旗形和下降旗形。股价经过陡峭的飙升后，接着形成一个紧密、狭窄和稍徽向下倾斜的价格密集区域，把这些密集区域的高点和低点分别连接起来，就可以画出两条平行而又下倾的直线，这就是上升旗形，如图 4-72 所示。

下降旗形和上升旗形刚好相反，如图 4-73 所示，当股价出现急速或垂直的下跌后，接着形成一个波动狭窄而又紧密，稍微上倾的价格密集区域，象是一条上升通道，这就是下降旗形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

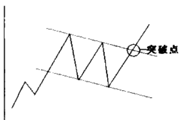


图 4-72 上升旗形

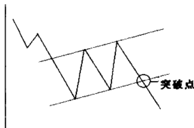


图 4-73 下降旗形

（1）形态内在含义。

- 上升旗形是股价在不断向上涨升的过程中，成交量逐渐增加，最后达到一个短期最高点，最早先持有股票的投资者，已经获利卖出，所以上升趋势遇到很大的阻力，股价开始小幅下跌。不过大部分投资者对后市依然充满信心，所以回落的速度不快，幅度也十分有限，成交量不断减少，反映出市场的空方力量在回落中不断地减弱。经过一段时间的整理，到了旗形末端股价突然突破压力上升，成交量同时放大，股价又回到快速上升的状态。
- 下降旗形是在急速的直线下降中，成交量增加达到一个高点，然后得到支撑反弹，不过反弹幅度不大，成交量减少，股价小幅上升，经过一段时间整理，到达旗形末端，股价突然下跌，成交量随同放大，股价加速下跌。

（2）形态使用要点。

- 旗形必须在急速上升或下跌之后出现，上升旗形是一个急速上升后的小幅下跌整理过程，下降旗形是急速下跌后的一个小幅上升整理过程。成交量则必须在形成旗形期间不断地从左到右显著减少。
- 当上升旗形往上突破时，必须要有成交量激增的配合；当下降旗形向下跌破时，同样需要成交量放大的配合。
- 旗形持续的时间不会太长，否则不利于保持原来的趋势。一般情况应少于三周。也就是说股价应在三周内向预定的方向突破，超出三周时，就应该特别小心，注意其变化。

（3）实例分析。如图 4-74 所示，仁和药业（000650）于 1998 年 11 月 4 日到 1998 年 12 月 1 日股价完成了一次快速拉升，由于升势过猛，股价开始进入短暂的调整，交易量逐渐萎缩，股价形成一个窄幅波动、略微上翘的价格密集区域，在两条平行线范围内运行。在 1999 年 1 月 5 日放量突破上平行线，股价开始了快速的上攻，我们于突破的当天及时跟进买入该股，此后股价一口气涨到 2 月 20 日才开始大幅调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

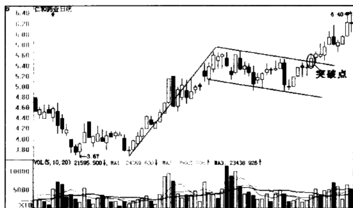


图 4-74　上升旗形示例

4．矩形

矩形又称为箱形，如图 4-75 和图 4-76 所示，是指股价在两条水平界限之间上下波动而形成的形态。当价格上升到某水平时遇上阻力，掉头回落，但很快地便获得支撑而回升，可是回升到上次同一高点时再一次受阻，而回落到上次低点时则再得到支撑。这些短期高点和低点分别以直线连接起来，便可以绘出一条通道，这条通道既不向上倾斜，也不向下倾斜，而是平行发展。矩形是一种常见调整形态，在上升趋势中的矩形通常会最终选择向上突破，下降趋势中出现的矩形一般会最终选择向下突破。

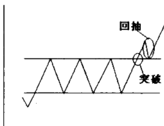


图 4-75　矩形向上突破

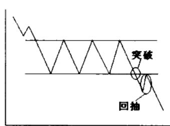


图 4-76　矩形向下突破

（1）形态内在含义。矩形反映了多空双方的力量在该范围之间完全达到均衡状态，在这段期间谁都不占绝对的上风。看多的一方认为目前价位是很理想的买入点，于是股价每回落到该水平即买入，形成了一条水平的支撑线。与此同时，看空的投资者对后市没有信心，认为股价难以超越前期高点，于是股价回升至该价位水平，便立即卖出，如此又形成一条平行的压力线。从另一个角度分析，矩形也可能是投资者因后市发展不明朗，投资态度变得迷惘和不知所措而造成。所以，当股价回升时，一批对后市缺乏信心的投资者退出；而当股价回落时，一批憧憬着未来前景的投资者跟进，由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于双方实力相当，于是股价就来回在这一段区域内波动。

（2）形态使用要点。

- 矩形形成的过程中，除非有突发性的消息扰乱，其成交量应该是不断减少的。如果在形态形成期间，有不规则的高成交量出现，形态可能失败。当股价突破矩形上限的水平时，必须有成交量放大的配合；但如果跌破下限水平时，就不需要有成交量的放大。
- 矩形突破后，股价通常会出现反抽，如果反抽不能突破原来的平行线，说明形态成立，否则，形态失败。
- 一般来说，矩形是整理形态，在上升、下跌或震荡趋势中都可能出现。突破上下界限后出现买入和卖出的信号，涨跌幅度通常等于矩形本身宽度。
- 矩形整理的时间周期越长，则形态的意义越可靠。

（3）实例分析。如图 4-77 所示中青旅（600138）从 3.77 左右涨到 7.56 附近以后，于 1998 年 7 月底到 1999 年 5 月下旬形成了一个矩形形态。上下波动范围基本在 4.45 元到 5.40 元之间，该股经过了 10 个月的调整，于 1999 年 5 月 24 日放量突破压力线后，我们在当日重仓介入，股价一口气涨到 8.88 元才进行像样的回调，回调后继续上攻到 10.71 元，历时两个月涨幅近一倍。

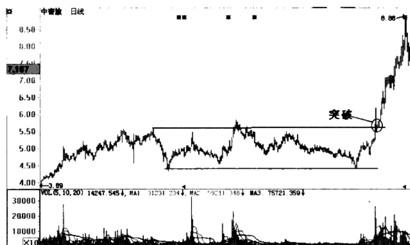


图 4-77 矩形示例

5. 楔形

楔形是指一种类似楔子的整理形态，股价波动局限于两条收敛的趋势线中，汇集于一个尖顶，可以看作是三角形和旗形的一种变形。楔形具有鲜明的倾角，方向很明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确，不是向上，就是向下。楔形的两条边线同时上倾或下斜，成交量变化和三角形一样向顶端递减。楔形又分为上升楔形和下降楔形。

如图 4-78 所示的上升楔形反映股价经过一次下跌后有强烈技术性反弹，价格升至一定水平又掉头下落，但回落的低点比前次为高，接着股价又回升至比上次反弹点高的新高点，然后再次回落，形成一浪比一浪高的形状。把短期高点相连，短期低点相连形成一条向上倾斜直线，下面一条则较为陡峭。

下降楔形如图 4-79 所示，表示股价经过一次上升后有大幅的下跌，价格跌到一定水平又掉头向上，但上升的高点比前次为低，接着股价又回跌至比上次下跌的低点更低的新低点，然后再次回升形成一浪比一浪低的形状，把短期高点和短期低点相连各形成一条向下的倾斜直线，上面的一条斜度较大。

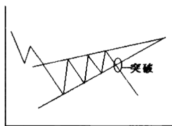


图 4-78 上升楔形

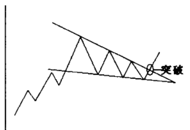


图 4-79 下降楔形

（1）形态内在含义。

- 在上升楔形中，股价上升，卖出压力也不大，但是对后市看好的投资者却逐渐减少，股价虽然还维持一定幅度的上扬，可是每一个新的上升力度都比前一个弱，最后当买气完全消失时，股价便反转回跌。因此，上升楔形常在跌市中回升阶段出现，显示股价尚未见底，只是一次下跌后技术性反弹而已，当其下面的斜线被跌破，就是卖出的信号。
- 下降楔形的市场含义和上升楔形刚好相反。股价经过一段时间上升后，出现了获利回吐，虽然下降楔形的底线往下倾斜，似乎说明市场的承接力量不强，但新的回落较上一个回落的幅度为小，说明卖方的力量正在减弱。下降楔形通常在中长期上升趋势的调整阶段出现，一般来说，形态大多是向上突破，当其上面的斜线被突破时，就是买入的信号。

（2）形态使用要点。

- 楔形形态内的成交量是由左向右不断地明显递减。下降楔形向上突破必须要有成交量的配合，但是不需要立刻大增，而是可以在未来的涨势中慢慢地递增。而上升楔形向下突破时不一定有成交量的配合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 楔形整理形成的时间较长，一般需要 2 周以上的时间才能完成。
- 楔形形态理想的突破位置应发生在该形态的三分之二处。
- 当上升楔形跌破下边线支撑之后，通常会出现急速的下跌，投资者需当机立断止损或止盈出局才能避免损失；在下降楔形中，投资者只要在上升征兆出现时跟进操作即可。

（3）实例分析。如图 4-80 所示，津劝业（600821）从 4.63 元左右涨到 8.30 元附近以后，开始进入整理状态，于 1998 年 7 月下旬到 1999 年 1 月中旬形成了一个上升楔形的形态。股价形成一个窄幅波动、略微下倾的价格密集区域，期间成交量明显递减，股价在两条向下的斜线范围内运行。该股经过了半年的调整，于 1999 年 1 月 20 日放量突破压力线时，我们在当日全仓杀入，随后股价一路不回头直奔 15.60 元，历时 12 个交易日涨幅翻番，其中有 5 个交易日连续以涨停报收。

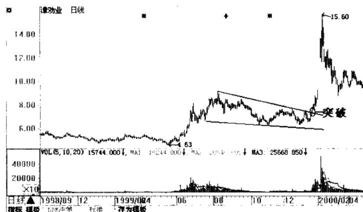


图 4-80 上升楔形示例

4.3 趋势理论

广义上的趋势就是市场运行的方向。更为具体的定义可以这样形容：市场运行的轨迹与大海中起伏不定的波浪相似，具有明显的峰和谷，这些波峰和浪谷依次上升和下降构成了所谓的趋势。无论这些谷和峰是依次递增还是依次递减，或者横向延伸，其方向就构成了市场的趋势。趋势理论是研究股价趋势的一种方法，股票投资是否能够成功的关键就是对市场运行趋势的判断，通过对趋势理论的学习和研究，可以总结出股票运行过程趋势发展的规律，从而在交易过程中提高获利的概率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3.1 趋势分类

根据不同的划分标准，趋势有着不同的分类。我们可以从股价的运行方向和形成的时间周期来划分。

1. 根据股价的运行方向划分

根据股价的运行方向，可以将趋势分为以下三种。

（1）上升趋势：上升趋势如图 4-81 所示，是由连续一系列的股价上涨构成，每一段上涨都持续向上穿越先前的高点，中间夹杂的下降都不会向下跌破前一波跌势的低点。是高点与低点都不断抬高的一系列价格走势构成了上升趋势。

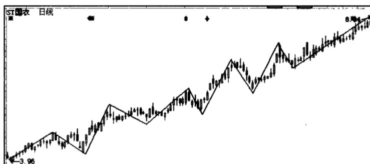


图 4-81 上升趋势

（2）下降趋势：下降趋势如图 4-82 所示，是由连续一系列的股价下跌构成，每一段下跌都持续向下超越先前的低点，中间夹杂的上升都不会向上超越上一波涨势的高点。由高点与低点都不断降低的一系列价格走势构成了下降趋势。

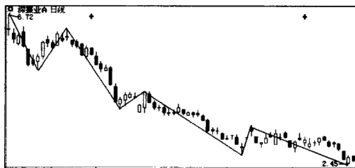


图 4-82 下降趋势

（3）横向趋势：横向趋势如图 4-83 所示，股价在一段时间内波动幅度小，无明显的上涨或下降趋势，每一波的高点和低点没有明显的高低之分，几乎呈水平延伸的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

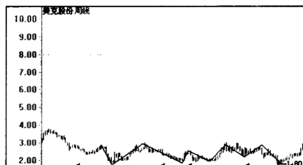


图 4-83　横向趋势

2. 根据股价形成的时间周期和规模划分

根据股价形成的时间周期和规模，可以将趋势分为以下三种。

（1）长期趋势：长期趋势又叫主要趋势，即股价呈现总体上的上升或下降的变动情况。这种变动持续的时间通常为一年或一年以上，股价总升（降）的幅度超过 20%。对投资者来说，基本趋势持续上升就形成了多头市场，持续下降就形成了空头市场。

（2）中期趋势：中期趋势又称为次级趋势，与基本趋势的运动方向相反，并对其产生一定的修正和调整作用，这种趋势持续的时间从 3 周至数月不等，其股价上升或下降的幅度一般为股价主要趋势的 1/3 或 2/3。

（3）短期趋势：短期趋势又称为短暂趋势，持续的时间一般较短，仅反映了股价在几天之内的变动情况。

以上每个趋势都是其上一级更长期趋势的一个组成部分，同时，它自身也是由更短期的趋势所构成，如图 4-84 所示。比如，中期趋势是主要趋势中的一段调整，而这个中期趋势本身往往也是由一些短期的趋势所构成。

在这三种趋势中，长期投资者最关心的是股价的主要趋势，其目的是想尽可能地在多头市场买入股票，而在空头市场形成前及时地卖出股票。短期投机者则对股价的中级趋势比较感兴趣，他们的目的是想把握市场中期运行的高低点，从中获取更多短期的利润。短期趋势的重要性较小，且易受人为操纵，人们一般无法操纵股价的长期趋势和中期趋势，只有国家的财政部门才有可能进行有限的调节。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

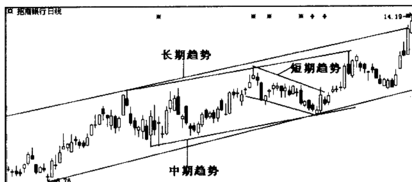


图 4-84 趋势的三种类型

4.3.2 支撑位和阻力位

支撑位是股价下跌时可能遇到支撑，从而止跌回稳的价位，当股价跌到某个价位附近时，停止下跌，甚至还可能回升，如图 4-85 所示。这是因为多方在这个位置买入或空头力量因为某种原因减弱造成的。通常，当一个向上反弹的低点形成后，就可以确定一个支撑位了。

阻力位是指股价在上升时可能遇到压力，从而反转下跌的价位，当股价上涨到某个价位附近时，价格停止上涨甚至回落，如图 4-86 所示。这是因为空方在这个位置卖出或多头力量因为某种原因减弱造成的。阻力位通常以前一个峰值为标志。

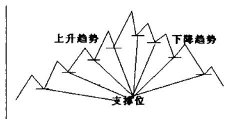


图 4-85 上升和下降趋势中的支撑位

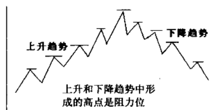


图 4-86 阻力位

并不是只有在下跌行情中才有支撑位，只有在上升行情中才有阻力位。其实，在下跌行情中也有阻力位，在上升行情中也有支撑位。由于在下跌行情中投资者最关心的是跌到什么地方才能止跌，关心支撑位就多些。在上升行情中人们更关心的是涨到什么价位才会回调，所以关心阻力位就多一些。在上升趋势中，阻力位和支撑位呈现出逐渐上升的态势；在下降趋势中，阻力位和支撑位呈现出逐渐下降的态势。

最初的支撑和阻力就是简单地指出价格位置，后来发展到支撑位和阻力位的概念。支撑和阻力扩大成了一个区域，通常选择支撑位和阻力位的方法是前期高点或低点的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交密集区。

1. 支撑位和阻力位的确认

支撑位或阻力位的确认应从以下三个方面考虑。

- 股价在需要被确认的区域中停留的时间长短。停留的时间越长，可确认度越高；停留的时间越短，可确认度越低。
- 股价在需要被确认的区域中所匹配的成交量的多少。成交量越大，可确认度越高；成交量越小，可确认度越低。
- 需要被确认区域的形成时间距离当前日期的远近。距离时间越近，可确认度越高；距离时间越远，可确认度越低。

上述三个方面是确认一个支撑或阻力的重要识别手段。有时候，由于股价的变动，会发现原来确认的支撑或压力可能不真正具有支撑位或阻力位的作用，比如说，不完全符合上面所述的三条。这时，就需要对支撑和阻力进行调整和修正，以找到真正的支撑位和阻力位。

2. 支撑位和阻力位的作用

- 在上升趋势中，每个支撑位一般都高于前一个支撑位，每个阻力位也高过前一个阻力位。如果新一轮的调整下降到前一个支撑位水平区域，或许就是上升趋势的结束，或者至少是即将变化成横向延伸趋势的先期预警。如果有效击穿前一个支撑位水平区域，可能就意味着趋势由上升反转为下降，此时是较好的卖出时机。
- 在下降趋势中，每个支撑位一般都低于前一个支撑位，每个阻力位也低于前一个阻力位。如果新一轮的反弹上升到前一个阻力位水平区域，或许就是下降趋势的结束，或者至少是即将变化为横向延伸趋势的先期预警。如果有效突破前一个阻力位水平区域，可能就意味着趋势由下降反转为上升，此时就是较好的买入时机。
- 支撑位和阻力位最大的作用就在于它顺应原有的趋势，在一段上涨或下跌之后，进行休整，重新积蓄动能推动股价按照原有趋势加速运行。由于支撑位和阻力位是在一段单边趋势运行过程中出现的，所以在操作中不会有主观预测市场方向的风险。
- 支撑位和阻力位的意义在于顺势操作，绝不逆市而为。通过对支撑位和阻力位的确认，有助于对行情运行节奏有更好的把握。
- 支撑位和阻力位有效突破的标志是日线图上股价连续两天在支撑位和阻力位之外运行，或者收盘价突破支撑位和阻力位超过 3%的幅度。虽然不一定是百分之百准确，但它发出的信号在很大程度上有很高的成功概率。
- 支撑位和阻力位之间存在着相互转化的规律，如图 4-87 所示。如果支撑位和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阻力位被足够强大的价格变化击破，它们就互换角色变成自身原先的反面。换言之，阻力位变成了支撑位，而支撑位就变成了阻力位。

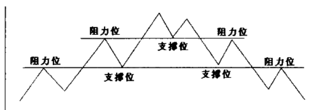


图 4-87 支撑位和阻力位互相转化

3. 绘制支撑位和阻力位

步骤01 在大智慧软件的 K 线图界面中，选择 “查看” | “画线工具” 命令或者直接使用快捷键 “F9”。

步骤02 在界面的右上角弹出如图 4-88 所示的画线工具箱，单击选中图标＼，该图标用于绘制 “线段”。

步骤03 将鼠标移动到 K 线图中，此时鼠标箭头会显示为十字光标，将光标定位到要绘制压力位和支撑位的位置后单击并拖动鼠标到线段要说明的点，松开左键，这时界面中就会出现一条直线。绘制完毕的线段就是我们确定的压力位或支撑位。

步骤04 要删除所画的线也非常简单，只需将鼠标移动到绘制的线段上，单击右键弹出如图 4-89 所示的菜单，选择 “删除画线” 命令即可。



图 4-88 画线工具箱



图 4-89 “删除画线” 命令

4. 实例分析

如图 4-90 所示是南京高科（600064）从 2009 年 9 月 28 日至 2010 年 7 月 6 日的日 K 线走势图。在此期间该股走出了上升、盘顶和下跌的走势。图中的 A、B、C、D、E、F、G 线段处是支撑位，H、I、J、K、L、M、N、O 线段处是阻力位。在上升的趋势中，阻力位和支撑位依次上升，每一次调整都没有跌破过前一个支撑位，每一次阻力位都比前一个阻力位高。而当 L 阻力位低于 K 阻力位时，就已经发出了趋势可能反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转的先期预警，就需要高度关注了。当跌破 D 支撑位时，基本确立了趋势的反转。当股价回抽到 M 阻力位时，我们可以发现该位置其实就是 D 支撑位的位置，这就是阻力和支撑位的转化。然后股价再次跌破 E 阻力位时完全可以明确趋势已真正反转为下跌走势，所以我们卖出了该股。在后面的走势中，阻力位和支撑位依次下移，每一次阻力位都没有超过前一个阻力位，每一次支撑位都低于前一个支撑位。在下跌走势中，只有到当前的支撑位高于前一个支撑位时才是关心该股票是否会反转的时候。

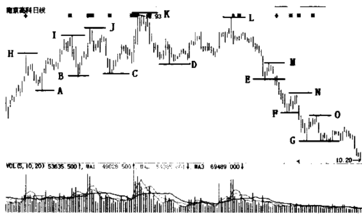


图 4-90　支撑位和阻力位示例

4.3.3　趋势线

趋势线就是根据股价上下变动的趋势所画出的线路。趋势线是技术分析中所使用的最简便也是最有价值的基本工具之一。趋势线可分为上升趋势线、下降趋势线与横向整理趋势线。

上升趋势线如图 4-91 所示，是指在高点和低点都不断上移的走势中，将股价上升波动中低点相连接的一条向上倾斜的直线。

下降趋势线如图 4-92 所示，是指在高点和低点都不断下移的走势中，将股价上升波动中高点相连接的一条向下倾斜的直线。

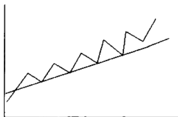


图 4-91　上升趋势线

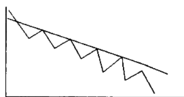


图 4-92　下降趋势线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

横向整理趋势线如图 4-93 所示，是指在股价高低点波动在同样水平位置的走势中，将股价的高点或低点相连接的一条基本水平的直线。

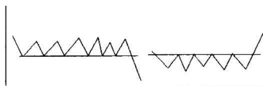


图 4-93 横向整理趋势线

1. 趋势线形成的市场含义

在上升趋势的回档过程中，投资者总是希望能找到一个参照作为可以买入的标准，一般会以过去的低点在尽量低的价位买进，当投资者发现股价总是在上升过程中，不断创出新的高点，而低点不断抬高时，都会不约而同地通过衡量股价波动的角度，在回调到上一个低点之前买进，而卖出的投资者也随着股价的下跌，逐步减少卖出。这样就形成了一条向上倾斜的需求线，买进的欲望越强，上升的角度就越大。这就是上升趋势线形成的原因。当股价回落的低点，屡次都在同一条直线上止跌回升时，就会有越来越多的投资者加入到逢低买入的队伍中，造成支撑更为强劲。

而在股价下跌的过程中，多头总是希望最大限度地减少损失，而空头总是希望最大限度地在高位抛出，因此产生了尽量卖在高点的想法，从股价过去的运行轨迹中发现，股价每一次反弹的高点都较前一个高点为低，于是投资者就会观察股价向下倾斜的角度，在前一个高点前卖出。这种预期心理，造成空头随着股价的反弹逐步卖出，越接近前期高点卖压越重。因此形成了一条向下倾斜的趋势线，这也是下跌趋势线的形成原因。

2. 绘制趋势线

在大智慧软件的 K 线图界面中，调出画线工具箱，选择其中的＼工具，该工具用于绘制“趋势线”。

然后将鼠标移动到 K 线图中，此时鼠标箭头会显示为十字光标，将光标定位到要绘制趋势线的起始点并拖动，就会出现一根直线，用同样的方法画出第二根趋势线，如图 4-94 所示。但要注意的是，只有经过三个点的直线，才能确认该趋势线的有效性，换句话说，三个点连成的切线才能称为趋势线，少于三点的趋势线充其量只是一条线段而已，起不到指引趋势的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

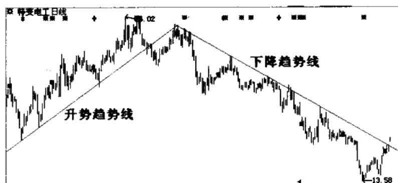


图 4-94 绘制的趋势线

3. 趋势线的运用方法

- 趋势线一旦确认，股价上涨和下跌至趋势线附近时，往往会对股价的波动产生一定的支撑和阻力作用，因此可以作为买卖的参考。
- 当趋势线被有效的上涨或下跌所突破时，往往预示着行情已经发生逆转，投资者应该考虑做多或做空，以获取利润或减少亏损。
- 当股价有效突破趋势线后，通常会产生反作用力，如图 4-95 所示，原有的趋势线的支撑会变成阻力，而阻力会变成支撑。



图 4-95 趋势线的反作用

- 趋势线表明了当股价向其固定的方向移动时，它非常有可能沿着这条趋势线继续波动。
- 投资者常常因为追求短线的差价而造成追涨杀跌，趋势线可以帮助我们认清大势，以免因小失大。
- 趋势线持续的时间越久，就越具有参考意义，价格随着固定的趋势线移动时间越长，趋势就越可靠。

4. 趋势线突破的判断

股价在趋势线上下震荡的情况经常会发生，所以我们有必要对突破的有效性进行判断，一般我们可以根据以下一些原则作为判断的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 突破收盘价原则：假如某一天股价突破了趋势线，但其收盘价并没有收在趋势线之上或之下，这并不算是突破，可以忽略它，而这条趋势线仍然有效。
- 3%幅度突破原则：收盘价突破趋势线的幅度要达到 3%以上为有效突破，如突破达不到 3%的幅度，则属无效突破。
- 3 天连续突破原则：股价在突破趋势线后，一般要停留 3 天以上为有效突破。
- 向上突破放量原则：当股价向上突破下降趋势线的阻力时需要有大成交量的配合；但向下跌破上升趋势线支撑未必如此，通常突破当天的成交量并不增加，不过，于突破后的第二天会有增大的现象。
- 当突破趋势线时出现缺口，这种突破将会强而有力。

5. 趋势线的注意要点

- 上升趋势线是连接各波动的低点，不是各波动的高点；下降趋势线是连接各波动的高点，而并不是各波动的低点。
- 一条过于陡峭的趋势线，表明股价涨得太快而难以持久，很容易被横向整理所突破，通常不具备参考价值。总体来说 30 度到 45 度的趋势线才最有意义。
- 在很多时候当一个长期趋势线形成之后，可以明显地发现，每一次股价探底回落的低点往往是前一个成交密集区域的高点阻力位。而在一个下跌趋势中股价反弹的高点往往又止步于前一个成交密集区域的低点。
- 在任何时候，股价总有几种不同时间规模的趋势并存，所以我们有必要采用不同的趋势线来分别描述各个等级的趋势。有时有必要对趋势线加以调整和修正，以适应趋势放缓和加速的要求。例如图 4-96 中趋势线过于陡峭，通常表示股价上升得太快而难以持久，如果这样的趋势被跌破了，可能只是意味着上升趋势的斜率将调整到 45 度线上下，而不是被逆转。

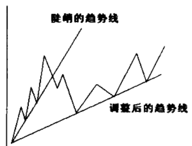


图 4-96　修正趋势线

- 股价的上升与下跌，在各种趋势的末期，都有加速上升与加速下跌的现象。因此，市势反转的顶点或底部，大都远离趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 实例分析

如图 4-97 所示是特变电工（600089）从 2009 年 8 月 5 日至 2010 年 7 月 28 日的日 K 线走势图。其中由 A、B、C 三个低点连成的是一根上升趋势线，每当股价在上涨过程中回落到该线附近就获得一定的支撑。我们根据趋势线的理论，每次当股价回档到该线附近就作一个逢低买入的操作。在 2009 年 12 月 8 日跌破了上升趋势线，并符合有效突破的原则，可以确认趋势已发生了逆转，所以我们将该股全部抛出。股价在下跌至 12 月 22 日后又作了一个反弹，高点在上升趋势线 D 点处受到了阻力，这是因为上升趋势线的反作用，支撑转换成了阻力。然后开始了一波下跌的走势，在下跌中 E、F、G、H 处连成了一条下降趋势线压制住股价的上升。直到 2010 年 7 月 28 日才突破了下降趋势线，但是我们并没有贸然买入，因为还没有符合 3 天连续突破原则，还需要继续跟踪观察后续的走势。

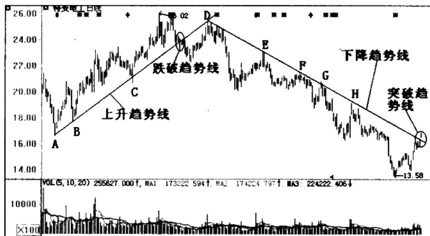


图 4-97 趋势线示例

4.3.4 通道线

通道线又称轨道线或管道线，是基于趋势线的一种分析方法。在已经画出了趋势线后，通过第一个峰和谷可以作出这条趋势线的平行线，这条平行线就是通道线，如图 4-98 所示。通道线是趋势线概念的延伸，当股价沿趋势上涨到某一价位，会遇到阻力，回档至某一价位，又获得支撑，股价就在接高点的延长线及接低点的延长线之间上下来回波动。当通道线确立后，股价就非常容易找出高低价位所在，投资者可依此判断来操作股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

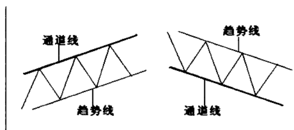


图 4-98 通道线

1. 与趋势线的关系

- 通道线和趋势线是相互作用的一对，先有趋势线，后有通道线，但趋势线比通道线要重要得多，也更为可靠。同时，趋势线可以独立存在，而通道线则不能。
- 和趋势线一样，通道线也有被确认的问题。在上升通道线中，如果价格每到管道附近就开始掉头，说明这条通道是被市场认可的；通道线被价格触及的次数越多，有效维持的时间就越长，其被市场认可的程度就越高；通道线倾斜的角度越小、形成的时间跨度越大，则可靠性越高。通道线突破的确认和趋势线的突破一样，只是没有价格的反抽作用。

2. 通道线的使用

- 通道线的作用是限制股价的变动范围。通道线一旦得到确认，股价就在这个通道里变动。如果通道线一旦被有效突破，往往意味着趋势将有一个较大的变化，会出现新的价格高点或低点，原有的趋势线就会失效，要重新依据股价的新高或新低来画趋势线和通道线。当通道线被突破后，趋势上升或下降的速度会加快，如图 4-99 所示，对投资者来说，这是一个较好的买进或卖出的机会。
- 通道线还有发出趋势转向的预警作用。如果价格在一次波动中未触及到通道线，离通道很远就开始掉头，则往往是趋势将要改变的信号，如图 4-100 所示，说明市场可能没有力量继续维持原有的上升或下降的趋势了，此时也是一个较好的买入或卖出的时机。

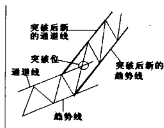


图 4-99 通道的突破

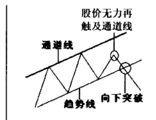


图 4-100 未触及通道的突破

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 如果趋势线被股价突破，那么突破后的股价度量的幅度至少等于股价未到通道线的距离，或等于趋势线和通道线的垂直距离。
- 当通道线被股价突破后，一般不会发生股价反抽的现象，要么股价快速涨升要么迅速跌回到通道线内。
- 下降趋势中的通道线通常起不到支撑的作用，往往会被迅速跌破。

3. 实例分析

如图 4-101 所示是工商银行（601398）从 2009 年 3 月 10 日至 2009 年 7 月 21 日的日 K 线走势图。该股在 3 月 12 日、4 月 24 日和 5 月 22 日三个低点形成一根向上的上升趋势。在 4 月 7 日的高点可以画出一根和趋势线平行的通道线。在近三个月的时间里，股价一直在该通道中运行。该股于 6 月 8 日一举成功突破通道线，在满足了突破确认原则后，我们在突破的第 4 天买入了该股，后市快速拉升到 5.59 元，9 个交易日涨幅 22%。

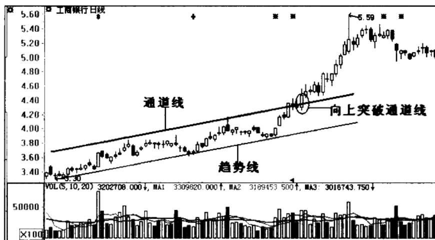


图 4-101　通道线示例

4.4　量价理论

量价理论就是研究股市中成交量和股票价格之间关系的一种分析方法，它最早由美国股市分析家葛兰碧（Joe Granville）提出。他认为：“成交量是股市的元气与动力，成交量的变动，直接表现股市交易是否活跃，人气是否旺盛，而且体现了市场运作过程中供给与需求间的动态情况，没有成交量的发生，市场价格就不可能变动，也就无股价趋势可言，成交量的增加或萎缩都表现出一定的股价趋势。”量价理论在股市技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术分析中占有绝对主导的地位，任何技术分析离开了成交量的研判，都将会是无本之木，无源之水。特别是将 K 线理论、形态理论和成交量结合来研判是投资者进入股市之前必须掌握的分析方法。

4.4.1 成交量的表达

成交量是指一个时间单位内已经成交的股数或总手数。一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交投不活跃。成交量是判断股票走势和分析主力行为的重要依据。

成交量是一种供求关系的表现，当供不应求时，人们争先恐后，竞相购买，成交量自然放大；反之，供过于求，市场交易清淡，买者寥寥，成交量必然萎缩。而将供求关系数值化，便是成交量。广义的成交量包括成交股数、成交金额等；狭义的也是最常用的仅指成交股数。

1．成交股数（VOL）

股票的成交股数就是指通常我们所称的成交量，是最常用的研判成交量变化的指标，如图 4-102 所示。在大智慧分析软件中，在 K 线走势图界面输入字母“VOL”或“成交量”的拼音首字母，按 Enter 键，就可以在界面副图中打开该指标。

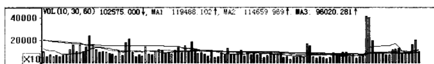


图 4-102 成交股数

图 4-102 中的成交股数指标由横坐标和纵坐标组成，横坐标代表单位时间，纵坐标代表对应单位时间成交的具体数量。成交股数指标将单位时间内的成交量用条形实体直观地表现出来，如图 4-103 所示。如果单位时间内股价的收盘价高于均价，成交量柱实体为红色；如果收盘价低于均价，成交量柱实体为蓝色。而图中的曲线线段表示均量线，关于均量线的内容我们会在技术指标的章节中进行介绍。

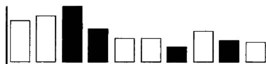


图 4-103 成交量柱体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交股数非常适合于对成交量作纵向对比，即观察历史上成交量变化的情况。但该指标的缺点是忽略了个股流通量大小的差别，难以精确表示成交活跃的程度，不便于对不同的个股作横向比较，也不利于掌握主力的进出情况。虽然如此，该指标还是目前最常用的研判成交量的工具。请读者注意，本章中凡是涉及成交量的描述使用的都是该指标。

2. 成交金额（AMOUNT）

成交金额指是一个时间单位内已经成交的总金额数，它也是一个衡量成交情况的常用指标，如图 4-104 所示。在大智慧分析软件中，在 K 线走势图界面输入字母“AMOUNT”或“成交额”的拼音首字母，按 Enter 键，就可以在界面副图中打开该指标。

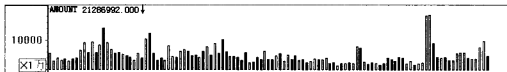


图 4-104 成交金额

图 4-104 中的成交金额指标由横坐标和纵坐标组成，横坐标代表单位时间，纵坐标代表对应单位时间成交的具体金额数值。成交金额指标将单位时间内的成交金额用条形实体直观地表现出来。如果单位时间内股价的收盘价高于均价，成交额柱实体为红色；如果收盘价低于均价，成交额柱实体为蓝色。

成交金额直接反映了参与市场的资金量的多少，常用于大盘分析，因为它排除了大盘中各种股票价格高低不同的干扰，通过成交金额使大盘成交量的研判具有纵向可比性。通常所说的两市大盘多少亿的成交量就是指成交金额。对应个股分析来说，如果股价变动幅度很大，用成交股数和换手率就难以反映出庄家资金的进出情况，而用成交金额就比较明朗。

如图 4-105 所示是浦发银行（600001）在 2003 年 5 月中上旬构筑头部时的 K 线图，用成交股数 VOL 指标来看，高位放量并不明显，主力似乎没有出货的现象。但是用成交金额 AMOUNT 指标来看，实际上已有一个高位放量、主力出货的过程。所以在股价高位判断头部时，要结合成交股数和成交金额一起研判，才能得出正确的结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

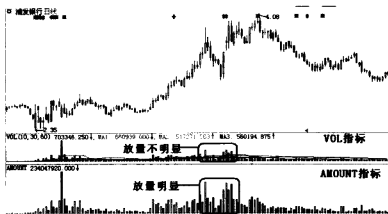


图 4-105　成交股数和成交金额对比

4.4.2　成交量的形态

虽然每个股票每天或历史上的成交量大小都不会相同，但是其成交量的变化还是有一定的规律可循，目前公认的成交量常见的形态有 4 种：缩量、放量、堆量和量不规则性放大和缩小。

1．缩量

缩量是指市场成交极为清淡，造成的交易量能大幅萎缩，如图 4-106 所示。形成的原因是大部分投资者对市场后期走势高度认同，意见十分一致。这里面又会分为两种情况：第一种是投资者都看空后市，造成只有人卖，却没有人买，所以急剧缩量；第二种是投资者都对后市十分看好，只有人买，却没有人卖，所以也会急剧缩量。缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同。如果遇到下跌缩量，应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量时，应坚决买进，持股待涨，等股价上冲乏力，有巨量放出的时候再卖出。



图 4-106　缩量

2．放量

放量是指市场成交极为活跃，造成交易量能大幅增加，如图 4-107 所示。放量一般发生在市场趋势发生转折的地方，此时各种投资者对后市分歧逐渐加大，在一部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者坚决看空后市的同时，另一部分投资者却对后市坚决看好。看空者急于抛出所有股票，看多者却在不顾成本的买进。但是放量相对于缩量来说，有很大的虚假成份，可以人为地造假。例如控盘主力可以利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，以吸引散户跟风，自己却在高位悄然出货。所以对放量的情况要结合其他的分析手段进行综合研判。

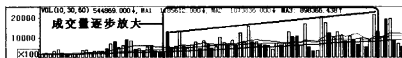


图 4-107 放量

3. 堆量

堆量是指当主力在低位想拉升股价时，经过几天或几周的成交量缓慢放大，股价被慢慢推高，成交量在近期的K线图上形成了一个像土堆一样的形态，土堆的样子越漂亮，就越可能产生大的拉升行情，如图 4-108 所示。相反，如果在高位形成堆量的成交量，很有可能表明主力已经在大举出货了。

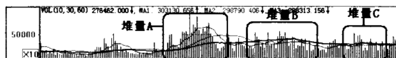


图 4-108 堆量

4. 量不规则性放大缩小

量不规则性放大缩小是指在没有突发利好消息或者大盘基本稳定的前提下，有某些实力不强的庄家为吸引市场关注，以便吸引散户买入或者高位出货所形成的，如图 4-109 所示。在成交量上表现为前期成交量的变动都非常正常，突然莫名其妙地放出历史巨量，随后又回归于平静。

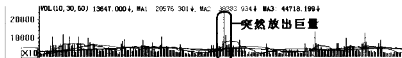


图 4-109 量不规则性放大缩小

4.4.3 成交量和股价的关系

量价理论中认为成交量和价格之间的关系是密不可分的，成交量不可能独立于价格而存在。成交量的分析如果离开了价格是毫无意义的，只有将二者紧密结合才能真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正地读懂市场的语言，洞悉股价变化的奥妙。

成交量和股价之间存在着八大运行规律。我们通常使用一个坐标来表示，如图 4-110 所示，纵坐标代表股价，横坐标代表成交量。在坐标中使用一个八角形来表示股价和成交量之间的 8 种关系。八角形的 8 条边从底边逆时针开始依次代表 8 种成交量和股价的变化：量增价平、量增价升、量平价升、量缩价升、量缩价平、量缩价跌、量平价跌、量跌价升，伴随着这一过程，股价也完成了一个从涨到跌的完整的循环，然后再进入一个新的涨跌周期。股价就是这样不断地重复着这一个个过程，周而复始，循环往复。

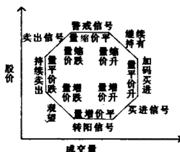


图 4-110 成交量和股价的关系

在股价和成交量的 8 种变化中，都各自有其市场含义，对应着股价运行的 8 个阶段，我们根据量价的变化，可以采取相应的交易策略。

1. 量增价平

股价经过持续下跌进入了低位区域，出现了成交量增加股价企稳现象，此时一般成交量的阳线明显多于阴线，高度成交量的落差比较明显，说明底部在积聚上涨动力，有主力在暗中进货可以视为中线转升的信号，可以适量买进持股待涨。有时也会在上升趋势的中途出现量增价平的情况，这时说明股价上行暂时受阻，只要上升趋势未破，一般整理后仍会有行情。

2. 量增价升

成交量在低位区持续增加，股价趋势也转为上升，这是短中线最佳的买入信号。量增价升，量价配合理想，这是最常见的多头主动进攻模式，应积极进场买入与庄共舞。

3. 量平价升

在股价持续上升过程中，成交量保持等量水平，可以在这一阶段中及时买入或加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

码买入增加仓位。

如图 4-111 所示是长安汽车（000625）从 2001 年 12 月 7 日至 2003 年 8 月 29 日的周 K 线走势图。在 2002 年 1 月中下旬出现了量增价平，说明已有新的主力资金开始吸纳。我们就开始关注该股票了，到了 4 月中旬成交量开始放大，股价同步上涨，是标准的量增价升，所以我们开始以 1/3 的资金买入。11 月中上旬经过了调整，再次出现量增价升的走势，我们加码又买进了 1/3 资金的股票。到了 2003 年 4 月中旬再度量增价升之前，一直呈现出量平价升的态势，主力在做最后拉升前的洗盘动作。在后面的量增价升中，主力开始快速拉升股价，进入了主升行情，这时我们满仓了该股。在整个过程中我们一共分三次买入，平均成本在 4.00 元左右。

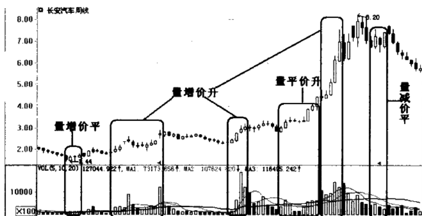


图 4-111　量价关系示例

4. 量缩价升

成交量终于开始减少，但股价仍在继续上升，显示筹码被锁定，应该继续持股。但此时还没有买入的投资者却不宜再重仓介入，如果一定要买，也只能是小资金短线参与，因为股价已经有了相当的涨幅，接近上涨末期。有时在上涨初期也会出现量缩价升，则可能是昙花一现的暂时现象，但经过补量后仍有上行空间。

如图 4-112 所示是宝钢股份（600019）从 2002 年 10 月 31 日至 2003 年 5 月 28 日的日 K 线走势图。在 2003 年 1 月初到 4 月初成交量明显萎缩，但股价以 40 度向上攀升，呈现出量缩价升的态势，期间主力操盘稳健，节奏把握良好，说明了其筹码的锁定性非常高，已基本控盘。一直到了 4 月中旬股价再度放量上攻到 2.84 元后，才见顶回落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

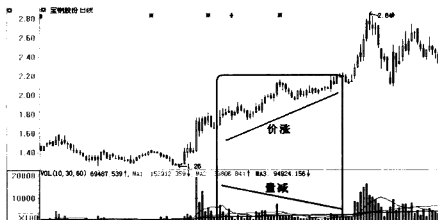


图 4-112 量缩价升示例

5. 量减价平

股价经过长期大幅上涨之后，成交量显著减少，股价也进行横向整理不再上升，此为高位预警信号。此阶段如果突然放出巨量、天量或拉出大阳线和大阴线，无论有没有利好或利空消息，都应该果断出货离场。

上面图 4-111 中长安汽车（000625）在 2003 年 5 月 23 日见顶 8.20 元后，在高位平台横向整理时呈现出量减价平的态势，显示主力已不想再拉升股价，只是在等待一个出货的良机，股价最终向下破位。所以我们于 8.00 元附近全部出货成功逃顶，该股操作时间历时近一年，最后获利 100%。建议读者对这个案例进行仔细研究，它包含了一个股票从底部到顶部运行的完整过程。

6. 量缩价跌

成交量在高位继续减少，股价趋势开始转为下降，是明确的转折信号，此时应及时卖出。缩量阴跌最为可怕，表示底部尚远，不会轻易止跌，所以在操作上，只要趋势逆转，应及时获利了结或者止损出局。

如图 4-113 所示是浦发银行（600000）从 2003 年 4 月 22 日到 9 月 24 日的日 K 线图。在 2003 年 5 月 27 日见顶 4.08 元后，就开始出现量缩价跌的态势，由于股价趋势已经发生逆转，高点和低点逐步下移，所以这时我们就抛出了该股。在成交量没有放大之前，我们没有必要参与无量阴跌的过程，直到再度放量有新资金介入才可以进场操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

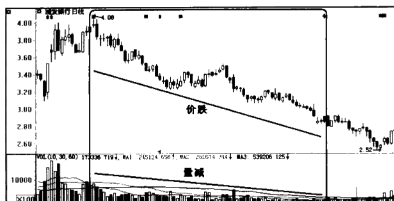


图 4-113 量缩价跌示例

7. 量平价跌

成交量停止减少，但股价却急速滑落，说明市场并没有形成一种一致看空的空头效应。多头不死，跌势不止，这种情况多是主力开始逐渐退出市场的前兆。由于成交量处于平衡运行的状态，容易使投资者产生侥幸心理，以为仅仅是主力在洗盘。此阶段应继续坚持及早卖出的策略，不要轻易去买入抢反弹。

如图 4-114 所示是一汽轿车（000800）从 2003 年 4 月 22 日至 9 月 23 日的日 K 线走势图。在 2003 年 5 月 23 日见顶 7.93 元之后开始一路盘跌，呈现出价跌量平的态势。看似主力没有出货的迹象，迷惑了相当一部分的投资者，这其实是主力“温水煮青蛙”的策略，使他们一路持有，等真正明白过来为时已晚，都被深深地套住了。

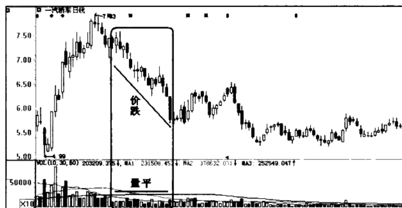


图 4-114 量平价跌示例

8. 量增价跌

股价经过长期大幅下跌之后，出现成交量增加，即使股价仍在下落，也要慎重对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

待极度恐慌的杀跌，所以此阶段的操作原则是放弃卖出保持观望。低价区成交量的增加说明有资金在接盘，预示着后期有望形成底部或反弹的产生，此时值得密切关注。但有时如果在趋势逆转、跌势初现时出现量增价跌，则应该果断地清仓出局。

如图 4-115 所示是北巴传媒（600386）从 2003 年 2 月 22 日至 7 月 23 日的日 K 线走势图。在 2004 年 4 月 16 日受“非典”影响，股价开始出现了放量暴跌，这属于受重大利空事件影响的突发事件，投资者都无法在事先预测到。我们本来十分看好该股，计划中的操作策略是持股待涨，但是实际操作中由于无法控制的原因，只能灵活地根据盘面的走势在当天放量出现大阴线时及时止盈出局。

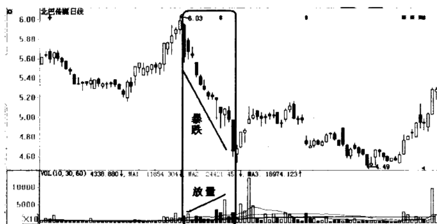


图 4-115 量增价跌示例

4.4.4 涨跌停板下的量价研判

涨跌停板是指我国普通股票实行 10% 的涨跌停制度，也就是超过上个交易日收盘价 10% 涨跌幅度限度范围的报价将视为无效，不能成交。由于这一原因造成了涨跌停板下与非涨跌停板时的量价研判的不同，需要我们从以下几个方面引起注意。

（1）涨跌停板制度下，股票的涨停和跌停的趋势继续下去是以成交量大幅萎缩为条件的。涨停时的成交量小，将继续上涨；跌停时的成交量小，将继续下跌。

（2）涨停的中途被打开的次数越多时间越久，且成交量越大，则行情反转下跌的可能性越大；跌停的中途被打开的次数越多时间越久，且成交量越大，则行情反转上涨的可能性越大。

（3）封住涨停的时间越早，后市涨升的力度也就越大；封住跌停的时间越早，后市跌落的力度也就越大。

（4）封住涨停板的买盘数量大小和封住跌停板时的卖盘数量大小说明买卖双方力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量的大小程度，这个数量越大，继续原有走势的概率就越大，后续涨跌的幅度也就越大。

（5）必须密切关注封住涨跌停板的买卖单的微妙变化状况，同时也必须判断出其中是否存在频繁挂换单的现象，涨跌停板是否经常被打开，以及每笔成交量之间的细微变化和当日成交量的增减状况等，从而作出正确的判断。

如图 4-116 所示是通策医疗（600763）从 2002 年 12 月 12 日至 2003 年 9 月 5 日的日 K 线图。该股在 2003 年 1 月 10 日至 16 日连续 5 个交易日呈现出无量封涨停、天天涨停的特征，且都是在上午甚至在开盘时即封涨停，显示出上涨能量十分充沛；在 1 月 17 日出现放巨量的阴十字星，但这是在无量封涨停之后出现空中加油的变形，上涨趋势并未改变，而其后连续 3 个交易日的放量上攻且盘中多次出现涨停板被打开的现象，显示出反转下跌的可能性在加大。

在 7 月 17 日至 24 日连续 6 个交易日出现无量封跌停、天天跌停的态势，且都是开盘就封住跌停，因此后市下跌动力巨大，甚至在 7 月 25 日之后出现持续 5 个交易日放量才有效企稳。而在连续 6 个跌停之后于 7 月 25 日出现放量并瞬时出现打开跌停，之后持续 5 个交易日虽都出现放量下挫，每日盘中也多次出现打开跌停的现象，股价终于在 8 月 1 日真正止跌并展开新一轮的反攻。

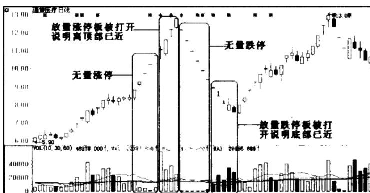


图 4-116　涨跌停板示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 章

大智慧常用技术指标

技术指标是证券技术分析中极为重要的一个分支，大约在 20 世纪 70 年代之后，技术指标逐步得到流行。全世界各种各样的技术指标至少有 1000 种，它们都有自己的拥护者，并在实际应用中取得了一定的效果。技术指标已经深入到每一个投资者的心里，进行证券投资操作的人都有一套自己惯用的技术指标体系。大智慧行情分析软件中集成了目前在中国市场比较流行的各种类型的技术指标。本章介绍的就是其中最为常用和有效的技术指标。

5.1 技术指标概述

技术指标是依据一定的统计方法，运用一些复杂的数学计算公式或数量模型，通过计算机系统生成的某种指标值或图形曲线。以技术指标来判断股价未来走势的分析方法，就是技术指标分析法。

产生技术指标的方法通常有两种，第一种是按明确的数学公式产生新的数字，这是技术指标中较为广泛的一类，著名的 KDJ 指标、RSI 指标、MA 指标都属于这类；第二种是没有明确的数学公式，只有处理数据的文字叙述方法，这一类指标相对较少。技术指标的原始数据是开盘价、最高价、最低价、收盘价、成交量、成交金额和成交笔数等。对原始数据进行处理，指的是将这些数据的部分或全部进行整理加工，使之成为一些数值信号。

不同的处理方法产生了不同的技术指标，每一个技术指标都是从一个特定的方面对市场进行观察。通过一定的数学公式产生的技术指标，反映着市场某一方面的深层次内涵，这些内涵仅仅通过原始数据是很难看出来的。有些基本的分析思想我们很早就已经知道，但往往只停留在定性的程度而没有进行定量的分析，技术指标则可以进行定量的分析，使具体操作时的精确度得以大大提高。但技术指标总是滞后于行情，只能对行情的大致趋势有一个方向性的判断，因为它毕竟来自于统计学的范畴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1.1 技术指标的分类

目前，技术指标共有1000多种。从功能上来分，技术指标可以分为以下三大类：

1. 摆动类指标

摆动类指标是指根据股票的成交量、价格、时间和间空4个要素，通过一定的计算公式得出一个数值，该数值围绕一定的空间进行波动。通过这种波动的规律，进行实际指导操作的指标。常用的KDJ、RSI、WR指标就属于摆动类指标。

2. 趋势类指标

趋势类指标是指以趋势分析理论为指导思想，结合均线的特征，根据股价与指标之间的关系，来分析股价趋势强弱的指标。趋势类指标在整个技术指标体系中显得格外重要，因为它在一定程度上弥补了技术指标不能预测每波行情大小的缺点。常用的MACD、MA、EXPMA指标都属于趋势类指标。

3. 能量类指标

能量类指标是指主要从成交量的角度去考察股价变动，通过量价配合指导实际操作的一类指标。例如OBV、VOL、VR都属于量能指标的一种。

5.1.2 技术指标的使用原则

技术指标的使用方法并不是固定不变的，对同一个指标，每个投资者也都有自己的一套研判方法，比如修改指标的参数和周期等。但是万变不离其宗，技术指标的核心运用方法还是没有改变，概括地说具有以下一些通用性的原则。

1. 指标的高低

高低法则是指通过指标数值的高低，来判断股票强弱，提示股票的买卖时机。特别是对于摆动类指标来说，它们波动范围一般在0~100之间，如图5-1所示。在这个范围之中，有3个值用得最多，分别是20、50和80。

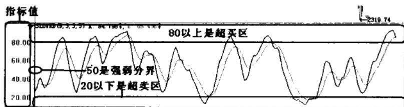


图5-1 指标波动范围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50 正好是波动范围的半分位，是市场强弱的分界线，指标在 50~100 之间代表市场价属于强势区域。指标在 0~50 之间，市场处于弱势区域。在强势区域一般以做多操作为主，在弱势区域以做空操作为主。

20 以下是市场的超卖区域，当指标从高位下降到 20 以下，表示市场进入超卖区域。超卖就是指对某种股票的过度卖出，已经超出卖方的能力，卖出股票的人数超过了一定比例。那么，最终物极必反，市场随时可能反弹或回升，这时候应该反向买进股票，以做多为主。

80 以上是市场的超买区域，当指标从低位上升到 80 以上，表示市场进入超买区域。超买就是指对某种股票的过度买入，已经超出买方的能力，买进股票的人数超过了一定比例。那么，最终同样物极必反，市场随时可能下跌或回落，这时候应该反向卖出股票，以做空为主。

但是，在市场强势或弱势特征明显的时候，会出现指标钝化的现象，如图 5-2 所示。指标钝化分为两种：高位钝化和低位钝化。高位钝化是指随着股价的上升，指标也会随之上升，但指标上升的速度会越来越慢，形成上升抛物线的形态，一直在超买区域（80 以上）中运行，而这时股价的上升幅度会更高，力度会更大。反之，低位钝化是指随着股价的下跌，指标也会随之下跌，但指标下跌的速度会越来越慢，形成下降抛物线的形态，一直在超卖区域（20 以下）中运行，而这时股价的下跌幅度和力度会更大。此时常规的在超买或超卖区域以做空或做多为主的操作原则就不适用了，解决的方法可以通过使用趋势类型的指标，以趋势的转折点作为操作的依据。

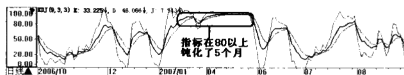


图 5-2 指标钝化

2. 指标的交叉

交叉法则使用技术指标图形中两根指标曲线发生交叉的现象，来判断多空双方力量的对比，从而提示股票的买卖时机。它分为黄金交叉、死亡交叉和 0 轴交叉三种类型。

黄金交叉简称为“金叉”，是指上升中的短期指标曲线由下向上穿越上升的长期指标曲线，如图 5-3 所示。出现金叉表示多头力量较空头力量要强，股价将继续上涨，行情看好，是买入股票的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5-3 黄金交叉

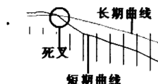


图 5-4 死亡交叉

死亡交叉简称为“死叉”，是指下降中的短期指标曲线由上向下穿越下降的长期指标曲线，如图 5-4 所示。出现死叉表示空头力量较多头力量要强，股价将继续下跌，行情看坏，是卖出股票的时机。

0 轴在指标中一般代表多空力量的分水岭，0 轴之上表示多头市场，0 轴以下表示空头市场。0 轴交叉又分为两种情况，如图 5-5 所示。一种是指标曲线由下向上穿越 0 轴，表示股价由弱势转为强势，行情看多，是买入的信号。而另一种是指标曲线由上向下穿越 0 轴，表示股价由强势转为弱势，行情看空，是卖出的信号。

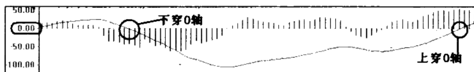


图 5-5 0 轴交叉

需要注意的是，仅仅根据黄金交叉和死亡交叉来买进或卖出股票有一定的片面性，还需要结合其他的指标或分析工具一起判断。

3．指标的背离

指标的背离是使用技术指标最为重要的一点，它通过技术指标曲线波动的方向与股票价格曲线运行方向没有达成一致，而是彼此相反的情况来判断股票强弱，提示股票的买卖时机。当背离的特征一旦出现，表示价格的变动没有得到指标的支持，是一个比较明显的采取行动的信号。该原则最大的作用，可以提前找到底部也可以提前找到顶部，虽然价格目前来讲还没有出现上涨或下跌，但是指标可以在市场形成底部或顶部之前预测出市场的底部或顶部区域。背离通常分为顶背离和底背离。

顶背离是指在股价经过了前期较大幅度的上升，出现高点一次比一次高，而指标曲线的高点却一次比一次低，或者股价在一次次的创新高，而指标却没有达成同步，如图 5-6 所示。顶背离表示该股价的上涨是外强中干，暗示股价很快就会反转下跌，是比较强烈的卖出信号。

底背离是指股价经过了前期较大幅度的下跌后，出现低点一次比一次低，而指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

曲线的低点却一次比一次高，或者股价在一次次的创新低而指标却没有达成同步，如图 5-7 所示。底背离表示该股价的下跌是别有隐情，暗示股价很快就会反转向上，是比较强烈的买入信号。

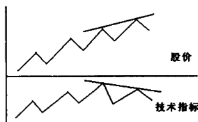


图 5-6 顶背离

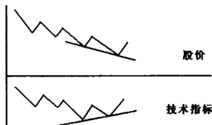


图 5-7 底背离

使用背离法则时，需要我们引起注意的有以下一些要点：

- 股价在高价位时，通常只要出现一次背离的形态即可确认为股价即将反转，而股价在低位时，一般要反复出现几次背离后才能确认。
- 各种技术指标在使用背离原则时的有效性是不相同的。相对而言，使用 MACD、RSI 与 KDJ 的背离来研判行情反转的成功率较高。
- 在指标钝化后出现的顶背离和底背离具有较强的指向作用。
- 没有进入指标高位区域，在 20～80 之间出现的背离往往是强势调整，后市很可能继续上涨或下跌。
- 各种技术指标在背离时往往由于其指标设计上的不同，背离时间也不同，其中，KDJ 最为敏感，RSI 次之，MACD 最弱。
- 单一指标背离的指标意义不强，若各种指标都出现背离，这时价格见顶或见底的可能性较大。

如图 5-8 所示是上证指数从 2008 年 5 月 7 日到 2009 年 4 月 27 日的日 K 线走势图。在 2008 年 10 月 27 日上证指数见底 1664.93 点，而前一个低点是 9 月 18 日的 1922.68 点，二者比较低点明显下移。反观 10 月 27 日 MACD 指标的值是-34.310，比之 9 月 18 日的-44.258 却要来得高。股价和指标明显出现了背离。并且此时的大盘是从 6124 点跌下来的，跌幅巨大，可以说是不折不扣的底背离。所以引起了我们的高度关注，之后在底部出现了两根放量的大阳线，显示反转已为时不远，我们开始以 1/3 的仓位买入股票。后市这波上升行情最高涨到了 3400 多点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

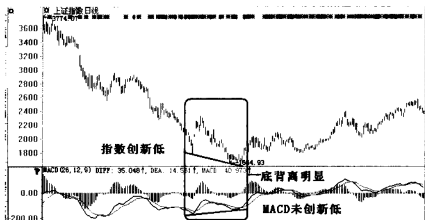


图 5-8 底背离示例

4. 指标的转折

技术指标的转折是指技术指标曲线在高位或低位调头，也就是从超买超卖的状态回归到正常的范围。这种调头表明前面过于极端的行动已经走到了尽头，超卖或者超买的状态将要得到平衡。有时也表示一个趋势即将结束，而另一个趋势将要开始。指标的转折可作为股价趋势转变的预警信号，但必须依靠成交量的配合才能确认。

5. 指标的盲点

指标的盲点是指在大部分时间里，技术指标都不能发出买入或卖出的信号。只有在很少的时间，技术指标才能看清市场，发出信号。比如在股价进行盘整的时候，大多数指标都会失效。

每种指标都有自己的盲点，在实际中应该不断地总结，并找到原因所在。这对在技术指标的使用中少犯错误是很有益处的。如果遇到了某种技术指标失效，就把它放在一边，去考虑使用别的技术指标。在众多的技术指标中，任何时候都会有几个能对我们的操作起到指导作用。另外，结合 K 线理论、形态理论和量价理论等其他分析方法，往往能提高技术分析的准确率和成功率。

了解每一种技术指标是很必要的，但是，众多的技术指标我们不可能都考虑到，每个指标在预测方面也有能力的大小和准确程度的区别。通常使用的方法是以四五个技术指标为主，其他的指标为辅。由于每个投资者的性格、爱好和习惯都不相同，一开始这四五个技术指标的选择不能在事先硬性规定，需要在实战中不断地进行调整，以找到最适合自己的指标，然后就固定下来不要轻易更改。

目前我国对于技术指标的盲点在认识上有极大的偏差，相当一批对技术指标了解不深的投资者都是在这个问题上犯了错误。“每天都期待技术指标为我们提供有用的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息”是对技术指标的误解，也是极其有害的。如果没有认识到这一点，在使用技术指标的时候就会不断地犯错。

5.2　大智慧技术指标

大智慧分析软件不仅将原来的大智慧经典版和分析家股票行情分析软件的所有指标集合在一起，并且新增了 Level-2 行情指标，它是目前市场上指标最齐全的股市分析软件，也是投资者进行股市行情分析难得的工具宝库。

5.2.1　大智慧技术指标的分类

由于大智慧分析软件中指标众多，为了方便用户查找和调用，对这些指标进行了归类细分。要掌握常用指标的使用，首先必须熟悉这些指标的分类，大智慧中指标的分类十分细化，一共有 21 种之多，如图 5-9 所示。

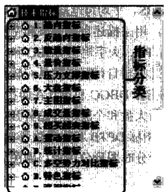


图 5-9　大智慧技术指标分类

下面对这些分类进行简要介绍。

（1）趋向指标：用于预测股价后市运行趋势的一类技术指标，主要包括移动平均线 MA、指数平滑异同平均线 MACD 和趋向指标 DMI 等。

（2）反趋向指标：用于预测后市股价趋势可能发生反转的一类技术指标，主要包括随机指标 KDJ、相对强弱指标 RSI 和乖离率 BIAS 等。

（3）能量指标：通过分析多空买卖力量强弱来预测后市股价走势的一类技术指标，主要包括心理线 PSY、人气意愿指标 ARBR 和能量指标 CR 等。

（4）量价指标：将股价和成交量结合在一起用于反映市场买卖信号的一类指标，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要包括能量潮 OBV、简易波动指标 EMV 和振动升降指标 ASI 等。

（5）压力支撑指标：通过股价运行过程中可能形成的压力和支撑来对未来运行趋势进行分析的一类指标，包括抛物转向指标 SAR、逆势操作指标 CDP 和布林指标 BOLL 等。

（6）大盘指标：专门用于判断各种大盘指数走势和运行方向的一类指标，包括腾落指标 ADL、涨跌比率 ADR、超买超卖 OBOS 等。

（7）主图指标：用于在 K 线图形分析窗口主图区显示的指标，包括 K 线、价格线 PRICE、美国线 BAR 等。

（8）成交量指标：专门用在研判成交量变化和运行规律的一类指标，包括成交量 VOL、成交额 AMOUNT 和成交笔数 CJBS 等。

（9）超买超卖指标：专门通过研究多空买卖人气变动规律寻找趋势转折的一类指标，包括动态买卖气指标 ADTM。

（10）摆动指标：根据指标波动范围的规律来研判股价运行和买卖信号的一类指标，包括真实波幅 ATR、震荡量 OSC 和终极指标 UOS 等。

（11）统计指标：根据统计学原理对市场中各种类型数据进行汇总而创建出的一类指标，包括今日大单笔数 DDBS、平均每笔成交 PJMBCJ、阶段换手率 ZHSL 等。

（12）多空势力对比指标：用来描述市场多头和空头的力量变化规律和转换信号的一类指标，包括内外盘比 NWPB、大手笔差 DSBC 和大买单提取 BDDTQ 等。

（13）特色指标：由大智慧公司自行研发的具有较高实用价值的一类指标，包括主力进出指标 ABV、底部构成指标 DBGC 和拉升在即指标 LSZJ 等。

（14）强弱指标：用于判断大盘和个股运行趋势强弱对比和转换的一类指标，包括相对强度指标 CD、大盘同步指标 DPTB 和阶段强势指标 JDQS 等。

（15）分时指标：专门用于分时图形分析窗口副图的一类指标，包括量比、委比和总买总卖等。

（16）鬼系指标：指南针股票分析软件中的一类经典指标，包括成本均线指标 CYC、市场盈亏指标 CYS 和主力控盘指标 CYW 等。

（17）龙系指标：钱龙股票行情分析软件中的一类经典指标，包括威力雷达指标 RAD、钱龙短线指标 SHO 和钱龙长线指标 LON 等。

（18）神系指标：神光股票行情分析软件中的一类经典指标，包括脑电波指标 NDB 和心电图指标 XDT。

（19）J.Level-2 指标：根据大智慧 Level-2 行情数据研发的专用指标，包括主力监控、大单动向指标 DDX 和涨跌动因指标 DDY 等，需付费才能使用。

（20）K-TopView 公式组：根据 TopView（赢富）盘后交易统计数据研发的一类分析指标，包括动力线、散户线和机构持仓等，需付费才能使用。

（21）其他：包括了所有的用户自编公式指标和从系统外部引入的公式指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2.2 调用技术指标

大智慧行情分析软件中提供了多种调用技术指标的方法，用户可以根据自己的实际情况有选择地使用。

（1）使用键盘精灵：这是最为简便的一种调用方法。前提是用户对大智慧中的指标已经十分熟悉。用键盘直接输入技术指标的英文名称或中文拼音的首字母，此时键盘精灵会智能地将所有的候选项都以列表显示。用户只要选择列表中要调用的指标，该指标名称就会以高亮显示，然后单击鼠标或按 Emter 键，该技术指标立刻呈现在图形分析窗口的主图或副图区。

（2）使用隐藏菜单：用户也可以在图形分析窗口界面，将光标定位到界面的最左侧单击，弹出隐藏菜单，可以在“技术指标”菜单项中进行操作。

（3）通过菜单栏：如果用户对大智慧的操作还不是太熟练的话，可以使用最常规的调用方法。在图形分析窗口界面，选择“画面”|“分析指标”命令即可。

（4）使用工具栏：在图形分析窗口界面，单击主图区顶部的工具栏中“选择指标”按钮。

执行以上介绍的（2）、（3）、（4）种方法中的任意一个操作后，界面会弹出如图 5-10 所示“选择指标”对话框，所有的关于指标的操作都可以通过这个对话框完成。

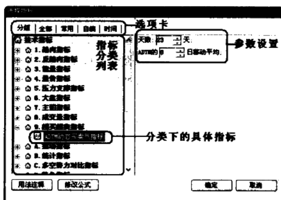


图 5-10 “选择指标”对话框

在“选择指标”对话框中有 5 个标签，表示可以采用 5 种方式来组织指标公式。分别为：

- 分组：将技术指标按照所属类别进行分类显示。
- 全部：显示系统中存在的全部指标。
- 常用：显示用户设定的常用技术指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 自编：显示用户自编的公式指标或引入的公式指标。
- 时间：按照修改或引入时间进行对技术指标的分类。

当用户打开不同的选项卡，在下面的指标列表分类中就会显示相应的指标类别列表。单击展开指标类别的名称，就会出现具体的指标名称列表。指标名称根据其性质显示不同颜色，红色表示自编指标，蓝色表示常用指标，其他指标显示为黑色。选中列表中需要使用的技术指标的名称，单击“确定”按钮，所选技术指标立刻呈现在图形分析窗口的主图或副图区。

5.2.3 设置技术指标参数

同一个技术指标选择不同的参数，往往会对股价的走势作出不同甚至是完全相反的判断。很多投资者往往根据使用习惯和特别爱好，对一些技术指标进行调整后才使用。比如大智慧默认的移动平均线 MA 指标参数为“5 天”、“10 天”、“20 天”、“30 天”、“60 天”和“120 天”。在股市处于调整时期，往往需要使用 250 天均线也就是所谓的年线，来观察股价何时可能受到支撑，出现上升。所以需要对移动平均线指标进行调整，才能显示 250 天均线。

在图形分析窗口的主图或副图区中，右键单击MACD技术指标曲线，弹出如图 5-11 所示的快捷菜单，选择“调整指标参数”命令也可以设置指标的参数。

执行“调整指标参数”命令后，弹出“指标参数调整”对话框，如图 5-12 所示。对话框中显示了指标可以修改的参数，单击参数数值文本框旁的向上或向下小箭头，可以修改文本框中参数值的大小。本例把系统默认移动平均线设置为“5 天”、“10 天”、“20 天”、“30 天”、“120 天”和“250 天”，添加了年线的显示。

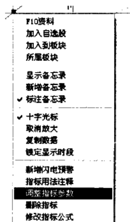


图 5-11 快捷菜单



图 5-12 “指标参数调整”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5-12 中的“设为缺省参数”按钮可以把当前设置的参数设置为默认，下次重新调用时以此默认参数显示。而“恢复缺省参数”按钮能够将修改的参数恢复到最初系统默认的参数显示。

我们也可以在图 5-10 的“选择指标”对话框中选中具体的技术指标名称，右边就会出现指标参数设置窗口，里面显示了指标可以修改的参数，单击参数数值文本框旁的向上或向下小箭头，通过此方法也能够修改文本框中参数值的大小。

5.2.4 修改技术指标公式

对于那些深谙技术分析指标原理和使用的资深投资者，大智慧还提供了对技术指标公式修改的功能。

用户可以在图 5-10 的“选择指标”对话框中单击“修改公式”按钮，或在图 5-11 的快捷菜单中选择“修改指标公式”命令，进入如图 5-13 所示的“技术指标公式编辑器”对话框。大智慧的指标公式编辑器是采用类似 C 编程语言来编辑公式，在公式中可以使用迭代、循环、分支语句，并且还提供支持相关分析和专业财务的函数。公式编写完成以后，调试所写公式，大智慧系统自己检测公式是否符合语法，是否有错误，并且指出是哪一行有错误。确认无误后，还可以进一步查看公式的执行情况。

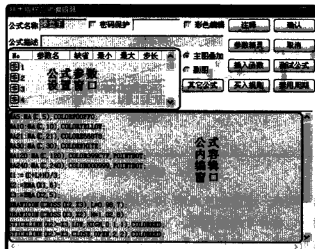


图 5-13 “技术指标公式编辑器”对话框

由于技术指标公式的修改涉及到编程语言的专业知识，所以具体的修改方法在此不作介绍，如果读者对修改技术指标公式的具体方法有兴趣，请阅读相关的书籍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3 常用技术指标

本节将详细介绍在大智慧行情分析软件最为常用的 6 个指标，它们的功用各不相同，最好是互相配合使用，特别是当多个指标共振即同时发出买入信号时，效果最佳。

5.3.1 移动平均线 MA

移动平均线是采用统计学中“移动平均”的原理，将某一段时间指数或股价的平均值画在坐标图上连成的曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势。

1. 移动平均线的分类

移动平均线可分为短期移动平均线、中期移动平均线和长期移动平均线，如图 5-14 所示。

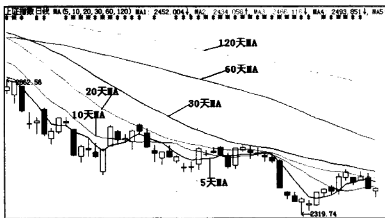


图 5-14 移动平均线

- 短期移动平均线：通常把 5 天和 10 天移动平均线作为短期均线，是短线投资的参照指标，称作日均线指标。
- 中期移动平均线：一般把 20 天、30 天和 60 天移动平均线作为中期均线，是中线投资者的参考指标，称作季均线指标。
- 长期移动平均线：120 天和 250 天移动平均线是长期均线指标，称作年均线指标，是长线投资者的参考指标。其中 250 天均线因为几乎和一年中全部交易日的数字相等，所以又称为年线。

移动平均线可单独使用，也可多条同时使用。综合观察长、中、短期移动平均线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以判研市场的多空趋势。如果三种移动平均线并列上涨，并以短期、中期、长期按从上到下的顺序排列，称为多头排列，说明市场趋势向上；如果三种移动平均线并列下跌，并以长期、中期、短期按从上到下的顺序排列，称为空头排列，代表市场趋势向下。

2. 移动平均线的特性

移动平均线作为趋势理论的具体表现和 K 线图的重要补充主要体现在它本身的种种特性上。

（1）趋势性。移动平均线能够用来表示股票价格的趋势方向，并追随这个趋势。如果从股价的图表中能够找出上升或下降趋势线，那么，移动平均线的曲线将保持与趋势线方向一致，能消除股价在这个趋势过程中出现的起伏。但原始数据的股价图表不具备这个保持追踪趋势的特性。

（2）滞后性。在股价原有趋势发生反转时，由于移动平均线追踪趋势的特性，它的反应往往过于迟缓，改变运行的方向通常落后于股价运行的方向。等移动平均线改变方向时，再决策买卖，这时股价已跌幅很深或升幅很高。

（3）稳定性。由移动平均线的计算方法就可知道，要比较大地改变它的数值，无论是向上还是向下，都比较困难，因为移动平均线的变动不是一天的变动，而是几天的变动，一天的大变动被几天一平均，变动就会变小而显示不出来。向上或向下的移动平均线常常是缓慢的向上或向下，不像 K 线那样会大起大落。

（4）助涨助跌性。股价从移动平均线下方向上突破之后，移动平均线向上运动，可看作是多头的支撑线，股价每次回调到移动平均线附近时，自然而然会产生支撑。如果买方力量处于强势的情况，股价每次跌回到移动平均线附近时，便是买进的时机。可以明显地看出其助涨的作用。股价从移动平均线上方向下突破，移动平均线也由此开始向下运动，这时移动平均线成了阻力线，股价每次反弹到移动平均线附近时，便开始新一轮的下跌，因此，其助跌性也非常明显。

（5）安全性。移动平均线选择的数越大，越能体现出安全的特性，即移动平均线不会轻易地向上、向下运动。通常股价回落初期，移动平均线反而是向上运行的，待趋势明朗之后，移动平均线才会真正地改变方向运行。

3. 移动平均线八大买卖法则

在移动平均线理论中，美国投资专家葛兰碧创造的 8 项买卖法则如图 5-15 所示，可谓是其中的精华。自从该法则问世以来，各国移动平均线使用者无不视其为赢家法宝。下面就为大家介绍一下葛兰碧所提出的移动平均线买进和卖出的八大法则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

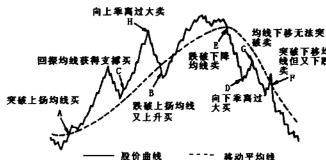


图 5-15　移动平均线八大买卖法则

（1）移动平均线从下降逐渐转为水平，且有朝上方抬头迹象，而股价从移动平均线的下方突破移动平均线时，为买进信号，如图 5-15 中的 A 点。

如图 5-16 所示是宁波联合（600051）从 2008 年 9 月 2 日到 2009 年 4 月 8 日的日 K 线图。该股经过前期的一轮大幅下跌，30 日移动平均线一直保持向下运行的态势，到 11 月中旬，30 日移动平均线开始慢慢走平并有向上抬头的趋势，在 11 月 12 日股价收出了一个中阳线，一举突破了 30 日移动平均线，同时成交量同步放大，此时符合买入法则，所以我们在第二天 3.90 元买入了该股，后市最高涨到了 7.45 元，涨幅 91%。

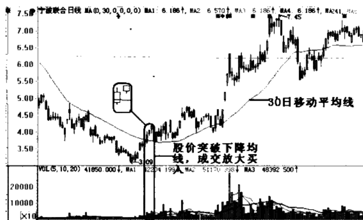


图 5-16　买入法则示例 1

（2）股价位于移动平均线之上运行，突然下跌，并未跌破移动平均线，股价再次上扬为买入信号，如图 5-15 中的 C，此点为上面所说的助涨特性。

如图 5-17 所示是海泰发展（600082）从 2008 年 12 月 2 日到 2009 年 4 月 23 日的日 K 线走势图。该股自 2008 年 1 月中旬开始股价一直在 30 日移动平均线上运行，2 月 24 日突然开始下跌，连跌 4 个交易日，但是未跌破 30 日移动平均线。在 3 月 2 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又重新开始上升。在下跌时成交量依次萎缩，重新上涨时成交量放大，洗盘迹象明显。因此我们在股价再次上扬的第二天于 4.00 元重仓买进了该股，之后该股一口气涨到了 7.82 元，获利 95%。

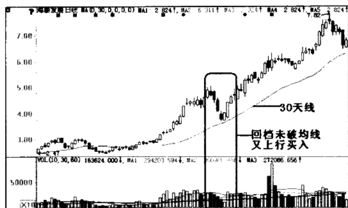


图 5-17 买入法则示例 2

（3）股价位于移动平均线之上运行，回档时跌破移动平均线，但移动平均线继续呈上升趋势，不久股价回到移动平均线上方时，为买进时机，如图 5-15 中的 B。

如图 5-18 所示是 ST 博信（600083）从 2008 年 12 月 3 日至 2009 年 6 月 8 日的日 K 线走势图。该股自 2008 年 12 月初开始股价一直在 30 日移动平均线上运行，2 月 18 日突然开始下跌，在 2 月 27 日跌破 30 日移动平均线，但此时该平均线继续呈上升趋势。成交量在股价下跌期间明显萎缩，最后于 3 月 13 日再次回到 30 日移动平均线之上符合买进法则，我们第二天于 4.10 元买了该股，此后股价涨至 6.78 元，涨幅 65%。

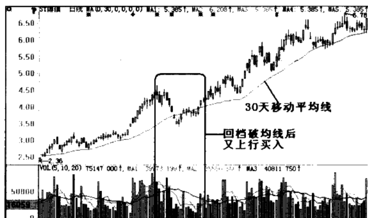


图 5-18 买入法则示例 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）股价在移动平均线下方运行，突然大跌，远离移动平均线时，极有可能向移动平均线靠近（物极必反，下跌反弹），此时为买进时机，如图 5-15 中的 D。

如图 5-19 所示是宏图高科（600122）从 2008 年 2 月 13 日至 2008 年 6 月 19 日的日 K 线走势图。该股在 3 月 28 日以后一直在 30 日均线下方运行，4 月 9 日的一波跌幅使股价远离了平均线。由于乖离过大，极有反弹的可能，所以我们于 4 月 23 日出现大阳线时买入了该股，后市果然出现了一波 20%的反弹。

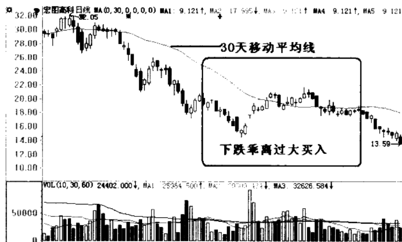


图 5-19 买入法则示例 4

（5）移动平均线从上升逐渐走平，且有往下倾斜的迹象，而股价从移动平均线上方向下跌破移动平均线时说明卖压渐重，为卖出信号，如图 5-15 中 E。

如图 5-20 所示是南京高科（600064）从 2007 年 12 月 20 日至 2008 年 4 月 22 日的日 K 线走势图。该股经过前期的一轮上涨，30 日移动平均线一直保持向上运行的态势，到 1 月下旬，30 日移动平均线开始慢慢走平并有向下倾斜的趋势，在 2008 年 1 月 22 日股价收出了一个中阴线一举突破了 30 日移动平均线，此时符合卖出法则，所以我们在第二天 21.50 元卖出了该股，后市一路跌到了 11.31 元，跌幅达 47%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

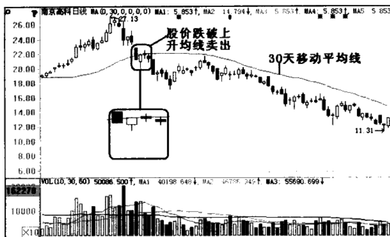


图 5-20　卖出法则示例 1

（6）股价虽然涨过移动平均线的上方，但移动平均线仍然下跌，不久后股价又回到移动平均线的下方，为卖出信号，如图 5-15 中 F。

如图 5-21 所示是葛洲坝（600068）从 2007 年 12 月 7 日至 2008 年 4 月 28 日的日 K 线走势图。该股在 2008 年 1 月 21 日 30 天移动平均线开始向下运行，1 月 29 日股价反弹，2 月 14 日突破 30 天移动平均线，但此时该均线仍然向下运行，股价在均线上停留了 3 个交易日后再次跌破 30 天移动平均线，符合卖出法则，故我们抛空了这个股票。后市该股一气跌到了 4.15 元，跌幅达 50%。

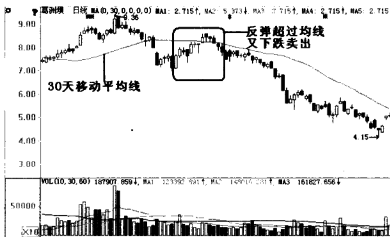


图 5-21　卖出法则示例 2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）股价在移动平均线的下方突然上涨，并未涨过移动平均线即再次下跌，为卖出点，如图 5-15 中 G。此点即为前面所描述的助跌作用，因股价往下跌破移动平均线后，在上面的移动平均线变成了压力线，只要买盘不大，便会产生助跌。

如图 5-22 所示是东方航空（600115）从 2007 年 11 月 10 日至 2008 年 4 月 24 日的日 K 线走势图。该股从 2008 年 1 月 22 日跌破 30 天移动平均线，在 2 月中旬、3 月初和 3 月底 4 月初各出现过三次反弹。当每次反弹的高点都没有超过 30 天移动平均线就再次掉头向下，此时都是卖出时机。

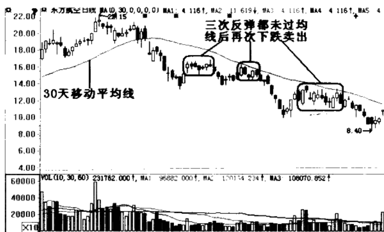


图 5-22 卖出法则示例 3

（8）股价在移动平均线的上方运行，连续大涨，离移动平均线愈来愈远，说明近期内购买股票者获利丰厚，随时都会产生获利回吐的卖压，是卖出的时机，如图 5-22 中的 H。

如图 5-23 所示是郑州煤电 2007 年从 2 月 13 日至 7 月 20 日的日 K 线走势图。该股前期股价突破 30 日移动平均线后，二者保持同步向上运行的态势。在 5 月 21 日开始加速上涨，4 个交易日涨幅达 40%，由于涨幅过快，远离了 30 日移动平均线，造成向上的乖离过大，我们觉得股价势必要向下回落，此时是卖出的时机，于是抛掉了该股。果然后面的一波快速下跌将前面的涨幅全部抹掉还多跌了 10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

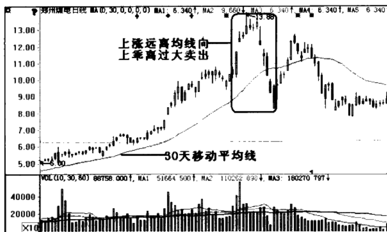


图 5-23 卖出法则示例 4

在以上八大买卖法则中，（1）、（2）、（3）、（4）点是买进时机。从技术理论来分析：第一法则为股价构筑底部，为初次买入信号，第二法则为股价上升后的回档现象，可以理解为大涨小回，应加码买进；第三法则是股价上升盘出底部后的探底现象，是加码买进的机会；第四法则是股价下跌后的反弹现象，应快进快出。

（5）、（6）、（7）、（8）点是卖出时机，从技术理论来讲：第五法则是股价构筑头部的现象，应该坚决卖出；第六法则是股价下跌后回抽的现象，也应坚决卖出；第七法则是股价下跌的反弹现象，应清仓卖出；第八法则是股价上升时的回档现象，可考虑短线卖出或短线做空。

上面介绍的八大法则是以股价和移动平均线为一组观察对象，我们也可以将短期、中期、长期平均线作为一组对象，比如 5 天、10 天、20 天、30 天、60 天、120 天移动平均线的组合。这些投资者可以自行决定，但是研判的核心就是八大买卖法则。

4. 移动平均线的优缺点

任何技术指标都有其优点和不足之处，移动平均线自然也不例外，主要有以下几点：

- 使用移动平均线原理，在买卖交易时，可以界定风险程度，将亏损的可能性降至最低。
- 在趋势转变的行情发动时，买卖交易的利润非常可观。
- 移动平均线的组合可以判断股票价格行情的真正趋势。
- 在行情发生牛皮调整时，发出的买卖信号过于频繁，容易使投资者疲于奔命，踩错节拍。
- 无从判断移动平均线的最佳组合，经常需要根据各市场的实际情况进行不断的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整。

- 单独依靠移动平均线的买卖信号，无法给出充足的依据使交易者充满信心，一般还要与其他技术指标配合使用。

5.3.2 追波逐浪——MACD

MACD 的全称是平滑异同移动平均线（Moving Average Convergence Divergence，简称 MACD 指标），也称移动平均聚散指标。它是查拉尔 • 阿佩尔（Geral Appel）于 1979 年提出的，是一项利用短期（常用为 12 日）移动平均线与长期（常用为 26 日）移动平均线之间的聚合与分离状况，对买进、卖出时机作出研判的技术指标。MACD 指标是根据均线的构造原理，对股票价格的收盘价进行平滑处理，求出算术平均值以后再进行计算，是一种趋向类指标。

1. MACD 的组成

MACD 首先计算出快速移动平均线（EMA1）和慢速移动平均线（EMA2），以这两个数值来作为测量两者间的离差值（DIF）的依据，然后再求 DIF 的 N 周期的平滑移动平均线 DEA（也叫 MACD、DEM）线。

离差值 DIF 和离差平均值 DEA 是研判 MACD 的主要工具。其计算方法比较烦琐，由于目前这些计算值都会在股市分析软件上由计算机自动完成，因此，投资者不需要了解其运算过程，而更重要的是掌握它的研判功能。

在常用的分析软件如大智慧股票分析软件中，MACD 指标的外观组成如图 5-24 所示。在 0 轴上下移动的两条快速（短期）和慢速（长期）线 DEA 和 DIF 以及表示 DIF 和 DEA 离差值的红、蓝二色的柱状线。



图 5-24　MACD 指标

和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，MACD 指标也包括日 MACD 指标、周 MACD 指标、月 MACD 指标、年 MACD 指标以及分钟 MACD 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 MACD 指标和周 MACD 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. MACD 的研判标准

MACD 指标的一般研判标准主要是围绕快速和慢速两条均线及 MACD 红蓝柱线状况和它们的形态展开。主要包括 DIF 和 DEA 值及它们所处的位置、DIF 和 DEA 的交叉情况、BAR 柱状线的收缩情况。需要指出的是我们这里研判行情使用的是大智慧软件日 K 线 MACD 指标的默认参数。

（1）DIF 和 DEA 值及线的位置。

- 当 DIF 和 DEA 的值均大于 0（在图形上表示为它们处于 0 轴以上）并向上移动时，一般表示为股市处于多头行情中，可以买入或持股。
- 当 DIF 和 DEA 的值均小于 0（在图形上表示为它们处于 0 轴以下）并向下移动时，一般表示为股市处于空头行情中，可以卖出股票或观望。

如图 5-25 所示是兰州民百（600738）从 1999 年 8 月 19 日至 2000 年 3 月 3 日的日 K 线走势图。该股在 8 月 27 日到 9 月 1 日 DIF 和 DEA 先后下破 0 轴，代表该股开始进入了弱势，股价开始下跌，我们于是卖出了该股，此后 DIF 和 DEA 一直在 0 轴下运行，弱势不改，跌幅巨大。直到 2000 年 1 月 12 日到 1 月 19 日 DIF 和 DEA 先后向上突破 0 轴，代表该股开始进入了强势，股价开始上涨，我们于是买进了该股，后市该股进入了一波快速的上升行情。

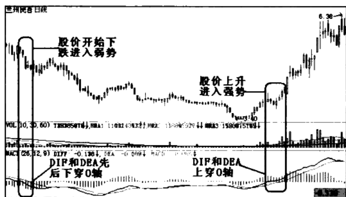


图 5-25　股价突破 0 轴示例

- 当 DIF 和 DEA 的值均大于 0（即在图形上表示为它们处于 0 轴以上）但都向下移动时，一般表示为股票行情处于退潮阶段，股票将下跌，可以卖出股票和观望。
- 当 DIF 和 DEA 的值均小于 0（即在图形上表示为它们处于 0 轴以下）但向上移动时，一般表示为行情即将启动，股票将上涨，可以买进股票或持股待涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）DIF 和 DEA 的交叉情况。

- **当 DIF 与 DEA 都在 0 轴以上，而 DIF 向上突破 DEA 时，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票或持股待涨，这就是 MACD 指标黄金交叉的一种形式。**

如图 5-26 所示是浪潮软件（600756）从 2009 年 3 月 17 日至 4 月 21 日的日 K 线走势图。该股于 3 月 17 日 DIF 与 DEA 在 0 轴上发生金叉，0 轴以上正表示股票处于多头行情，金叉显示股价又要开始一波上涨，虽然幅度多高无法判断，但是上涨趋势是必然的，所以我们在金叉的第二天以 6.50 元重仓买入了该股，但没有想到的是后市是一波主升浪的大行情，短短 20 个交易日上涨了 175%，股价见高 17.88 元，涨幅惊人。

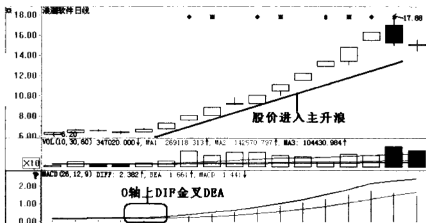


图 5-26 0 轴上 DIF 金叉 DEA 示例

- **当 DIF 和 DEA 都在 0 轴以下，而 DIF 向上突破 DEA 时，表明股市即将转强，股价跌势已尽，将止跌向上，可以开始买进股票或持股，这是 MACD 指标黄金交叉的另一种形式。**

如图 5-27 所示是厦门国贸（600755）从 2009 年 8 月 13 日至 2010 年 1 月 5 日的日 K 线走势图。该股于 2009 年 9 月 7 日 DIF 在 0 轴下与 DEA 发生金叉，股价开始有所反弹。但反弹 DIF 未超过 0 轴再次与 DEA 发生死叉，股价开始回调。随后在 2009 年 10 月 14 日 DIF 在 0 轴下与 DEA 发生第二次金叉后股价开始上攻。这两次在 0 轴下的金叉说明股价探底成功，我们于金叉的第二天 7.60 元买入该股。在 10 月 20 日 DIF 冲上 0 轴后到 2010 年 1 月中旬一直在 0 轴上运行，最高涨到 10.08 元，涨幅 32%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

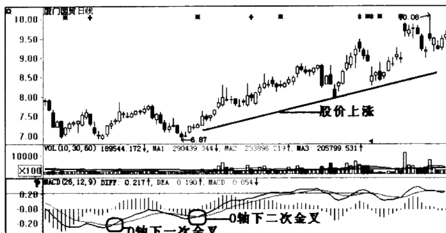


图 5-27　0 轴下金叉示例

- 当 DIF 与 DEA 都在 0 轴以上，而 DIF 却向下突破 DEA 时，表明股市即将由强势转为弱势，股价将跌，这时应卖出大部分股票而不能买入股票，这就是 MACD 指标的死亡交叉的一种形式。
- 如图 5-28 所示是安徽合力（600761）2009 年从 4 月 29 日至 9 月 17 日的日 K 线走势图。该股 8 月 11 日 DIF 与 DEA 在 0 轴之上发生死叉，预示着该股从强势开始转为弱势，股价也将下跌，虽然跌幅无法预测，但至少有一波调整。基于此分析，我们在死叉的第二天以 12.99 卖出了该股。后市一路跌至 9.91，跌幅 23%。

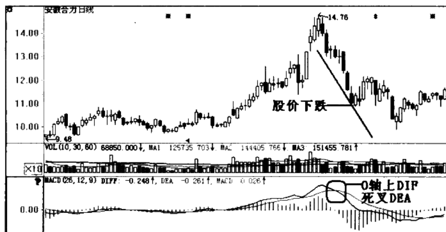


图 5-28　0 轴上死叉示例

- 当 DIF 与 DEA 都在 0 轴以上，DIF 向下突破 DEA 后未跌破 0 轴或跌破 0 轴不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远，DIF 又向上与 DEA 发生金叉，为主力洗盘结束信号，应果断买入。

- 如图 5-29 所示是辽宁成大（600739）从 2008 年 11 月 18 日至 2009 年 3 月 3 日的日 K 线走势图。该股 2008 年 12 月 22 日 DIF 在 0 轴上与 DEA 发生死叉，股价回调。但 DIF 仅调整到 0 轴附近又开始回升，在 2009 年 1 月 13 日 DIF 在 0 轴上与 DEA 发生金叉，明显是主力洗盘结束的信号，于是我们立即在当天以 14.50 元重仓买入该股，后市一气涨到 22.55 元，涨幅 55%。

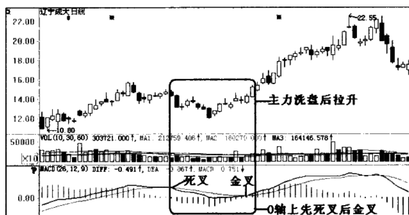


图 5-29 0 轴上洗盘示例

- 当 DIF 和 DEA 都在 0 轴以下，而 DIF 向下突破 DEA 时，表明股市将再次进入极度弱市中，股价还将下跌，可以卖出股票或观望，这是 MACD 指标死亡交叉的另一种形式。

（3）MACD 指标中的柱状线分析。在股市电脑分析软件中通常采用 DIF 值减 DEA（即 MACD、DEM）值而绘制成柱状图，用红柱状和蓝柱状表示，红柱表示正值，蓝柱表示负值。用红蓝柱状来分析行情，既直观明了又实用可靠。

- 当红柱状持续放大时，表明股市处于多头行情中，股价将继续上涨，这时应持股待涨或短线买入股票，直到红柱无法再放大时才考虑卖出。
- 当绿柱状持续放大时，表明股市处于空头行情之中，股价将继续下跌，这时应持币观望或卖出股票，直到绿柱开始缩小时才可以考虑少量买入股票。

如图 5-30 所示是广东鸿图（002101）从 2007 年 4 月 24 日至 2007 年 8 月 2 日的日 K 线走势图。该股在 5 月 30 日 MACD 指标中 DIF 在 0 轴上死叉了 DEA，蓝色柱状线开始出现，股价开始下跌。此时我们短线卖出了该股，随后，蓝色柱状线不断放大，股价也逐步走低。一直到 6 月 13 日 MACD 指标中 DIF 在 0 轴下金叉了 DEA，红色柱状线开始出现，我们就将前面卖出的股票又全部补回，根据 MACD 指标红蓝柱的放大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完成了一次短线操作。

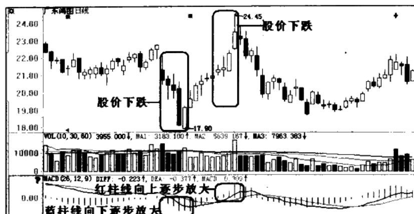


图 5-30 柱状线示例 1

- 当红柱状开始缩小时，表明股市多头行情即将结束或者要进入调整期，股价将下跌，这时应卖出大部分股票而不能买入股票。
- 当蓝柱状开始收缩时，表明股市的跌势行情即将结束，股价将止跌向上或者进入盘整，这时可以少量进行长期战略建仓而不要轻易卖出股票。
- 当红柱开始消失、蓝柱开始放出时，这是股市转势信号之一，表明股市的上涨行情（或高位盘整行情）即将结束，股价将开始加速下跌，这时应开始卖出大部分股票而不能买入股票。
- 当蓝柱开始消失、红柱开始放出时，也是股市转势信号之一，表明股市的下跌行情（或低位盘整）已经结束，股价将开始加速上升，这时应开始加码买入股票或持股待涨。

如图 5-31 所示是冠福家用（002102）2007 年 4 月 11 日至 8 月 13 日的日 K 线走势图。在 5 月 25 日开始的一波下跌中，MACD 蓝柱依次放大，到 6 月 6 日可以确认 6 月 5 日的蓝柱线最长，这就表示下跌已经结束，股价将开始上涨，也就是说蓝柱线从最长开始缩短，这时是买进股票的时机。之后，股价开始上涨，到 6 月 22 日可以确认 6 月 21 日的红柱最长，预示着这一波升势已告一段落。当股价开始下跌，红柱从最长开始缩短，这是卖出股票的时机。这种操作可以将利润最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

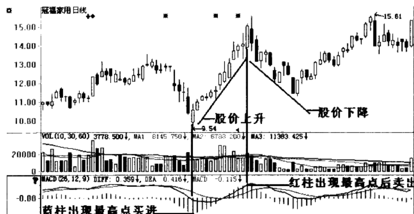


图 5-31 柱状线示例 2

MACD 图形中蓝柱状延续的时间越长，未来上涨力度越大，时间越长；红柱状维持时间越长，未来下跌空间和力度越大，时间越长。

3．MACD 的背离分析方法

MACD 除了常规的研判方法之外，还有一些特殊的分析方法，可以根据 MACD 指标的形态背离等情况进行分析。

（1）顶背离。当股价 K 线图上的走势一峰比一峰高，股价一直在向上涨，而 MACD 指标图形上由红柱构成的图形走势却一峰比一峰低，即当股价的高点比前一次的高点高，而 MACD 指标的高点比指标的前一次高点低，就叫顶背离现象。顶背离现象一般是股价在高位即将反转转势的信号，表明股价短期内即将下跌，是卖出股票的信号。

如图 5-32 所示是沧州明珠（002108）2009 年 8 月 6 日至 2010 年 5 月 4 日的日 K 线走势图。股价从前期的 6.84 一路上涨，已经涨了 3 倍有余，随时可能出现头部反转。我们仔细观察可以发现前一次 2009 年 12 月 15 日见到高点 20.41 元时的 DIF 值是 1.026，而后一个高点 22.29 元在 2010 年 1 月 18 日出现，当时 DIF 值是 0.877，很明显是顶部背离，股价上升，DIF 值却在下降。基于此，我们果断地在 1 月 19 日轻仓了该股，巧的是这条 DIF 也同时死叉了 DEA，更验证了我们的判断，后市该股一路下跌到 11.45 元，跌幅近 100%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

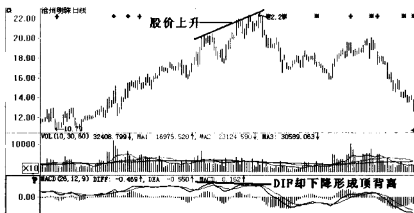


图 5-32 顶背离示例

（2）底背离。底背离一般出现在股价的低位区。当股价 K 线图上的走势还在下跌，而 MACD 指标图形上由蓝柱构成的图形走势却一底比一底高，即当股价的低点比前一次低点低，而指标的低点却比前一次的低点高，就叫底背离现象。底背离现象一般是预示股价在低位可能反转向上的信号，表明股价短期内可能反弹向上，是短期买入股票的信号。

在实践运用中，MACD 指标的背离一般出现在强势行情中比较可靠，股价在高价位时，通常只要出现一次背离的形态即可确认为股价即将反转，而股价在低位时，一般要反复出现几次背离后才能确认。因此，MACD 指标的顶背离研判的准确性要高于底背离，这一点投资者要加以留意。

4. MACD 的盲点

MACD 虽然是一个能跟踪市场趋势的有效指标，但是也存在着一些盲点。

（1）和其他任何趋向类指标一样，MACD 对未来股价上升高度和下降深度不能提供有帮助的建议。比如亿安科技（000008）、中科创业（000048）以及 ST 康达尔在最高时 DIF 的值达到了 11 和 8，而大多数股票在大部分的时间段内波动的幅度也就在 0 轴上下的+1~-1 之间。

（2）在市场没有明显趋势而进入牛皮盘整时，DIF 和 DEA 会频繁发出金叉和死叉的信号，如果这时按照信号操作会造成很大的失误和亏损。

（3）因为 MACD 属于中长线趋向指标，买点或卖点的差价较大，因此可作为中长线投资者判断买卖点的依据，但是短期内涨跌幅度特别大时 MACD 会失效，因此在实际使用中，投资者可以配合其他技术指标作为辅助工具，以对买卖信号作双重的确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.3 抄底逃顶——KDJ

KDJ 指标又叫随机指标，是由乔治·蓝恩博士（GeorgeLane）最早提出的，它综合了动量观念、强弱指标及移动平均线的优点，用来度量股价脱离价格正常范围的变异程度。它起先用于期货市场的分析，后被广泛用于股市的中短期趋势分析，是期货和股票市场上最常用的技术分析工具。

1. KDJ 指标的原理

随机指标（KDJ）一般是根据统计学的原理，通过一个特定的周期（常为 9 日、9 周等）内出现过的最高价、最低价及最后一个计算周期的收盘价及这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机值 RSV，然后根据平滑移动平均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势。

随机指标（KDJ）是以最高价、最低价及收盘价为基本数据进行计算，得出的 K 值、D 值和 J 值分别在指标的坐标上形成一个点，连接无数个这样的点位，就形成一个完整的、能反映价格波动趋势的 KDJ 指标，如图 5-33 所示。它主要是利用价格波动的真实波幅来反映价格走势的强弱和超买超卖现象，在价格尚未上升或下降之前发出买卖信号的一种技术工具。它在设计过程中主要是研究最高价、最低价和收盘价之间的关系，同时也融合了动量观念、强弱指标和移动平均线的一些优点，因此，能够比较迅速、快捷、直观地研判行情。

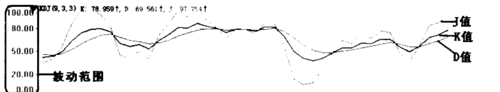


图 5-33 随机指标 KDJ

随机指标（KDJ）最早是以 KD 指标的形式出现，而 KD 指标是在威廉指标的基础上发展起来的。不过威廉指标只判断股票的超买超卖现象，在 KDJ 指标中则融合了移动平均线速度上的概念，形成比较准确的买卖信号依据。在实践中，K 线与 D 线配合 J 线组成 KDJ 指标来使用。由于 KDJ 线本质上是一个随机波动的概念，故其对于掌握中短期行情走势比较准确。

和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，KDJ 指标也包括日 KDJ 指标、周 KDJ 指标、月 KDJ 指标、年 KDJ 指标以及分钟 KDJ 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 KDJ 指标和周 KDJ 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. KDJ 指标的取值和一般用法

KDJ 指标波动范围的值和 KDJ 买卖信号的确定有着密不可分的关系，KDJ 指标取值决定了 KDJ 指标的具体使用。

（1）KDJ 指标的取值。

- KDJ 指标中，K 值和 D 值的取值范围都是 0~100，而 J 值的取值范围可以超过 100 和低于 0，但在分析软件上 KDJ 的研判范围都是 0~100。通常就敏感性而言，J 值最强，K 值次之，D 值最慢，而就安全性而言，J 值最差，K 值次之，D 值最稳。
- 根据 KDJ 的取值，可将其划分为几个区域，即超买区、超卖区和徘徊区。按一般划分标准，K、D、J 这三值在 20 以下为超卖区，是买入信号；K、D、J 这三值在 80 以上为超买区，是卖出信号；K、D、J 这三值在 20~80 之间为徘徊区，宜观望。
- 一般而言，当 K、D、J 三值在 50 附近时，表示多空双方力量均衡；当 K、D、J 三值都大于 50 时，表示多方力量占优；当 K、D、J 三值都小于 50 时，表示空方力量占优。

（2）KDJ 指标的一般用法。根据上面的取值，我们可以来决定 KDJ 指标的具体买卖信号。

- 通常情况下 KDJ 指标中的 D 线由下转上为买入信号，由上转下为卖出信号。
- KD 都在 0 ~ 100 的区间内波动，50 为多空均衡线。如果处在多方市场，50 是回档的支持线；如果处在空方市场，50 是反弹的压力线。
- K 线在低位上穿 D 线为买入信号，K 线在高位下穿 D 线为卖出信号。
- K 线进入 90 以上为超买区，10 以下为超卖区；D 线进入 80 以上为超买区，20 以下为超卖区。宜注意把握买卖时机。
- 高档区 D 线的 M 形走向是常见的顶部形态，第二头部出现时及 K 线二次下穿 D 线时是卖出信号。低档区 D 线的 W 形走向是常见的底部形态，第二底部出现时及 K 线二次上穿 D 线时是买入信号。M 形或 W 形出现时，如果与价格走向发生背离，分别称为“顶背离”和“底背离”，买卖信号可信度极高。
- J 值可以大于 100 或小于 0。J 指标为依据 KD 买卖信号是否可以采取行动提供可信判断。通常，当 J 值大于 100 或小于 10 时被视为采取买卖行动的时机。

3. KDJ 指标的实战运用

日 K 线 KDJ 是一个敏感的指标，变化快且随机性强，经常发生虚假的买、卖信号，使投资者感到无所适从。运用周 K 线或月 K 线的 KDJ 指标就可以过滤掉虚假的买卖信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

号，特别对于喜欢做波段行情的中长线投资者来说，使用周线和月线 KDJ 指标是一种有力的武器。这里需要指出的是我们在周 K 线 KDJ 指标中使用的参数是大智慧软件中默认的，不需要做任何的修改。

（1）经过一段下降的走势，当周线 K、D 在 20 附近发生首次黄金交叉后，上升到 50 左右又形成死亡交叉，回落到 20 附近，再次形成黄金交叉，在图形中形成一个前低后高的双底形态，此时的买入信号较为准确。

如图 5-34 所示是川投能源（200674）从 1997 年 7 月 18 日至 1998 年 9 月 4 日的周 K 线走势图。该股随中报公布短期大幅上扬，接着开始进行下调洗盘，在周 K 线图上，KDJ 值于 1997 年 12 月 22 日在 20 附近形成黄金交叉，形成第一个底。之后经过短暂上升之后再次死叉向下，1998 年 3 月 27 日在 20 附近再次出现黄金交叉，形成第二个底，至此 KDJ 指标双底形态形成。我们于 4 月 3 日在 1.40 元买了该股。后市此股在 2 个月不到的时间里一路上升到 2.52 元，涨幅 80%。

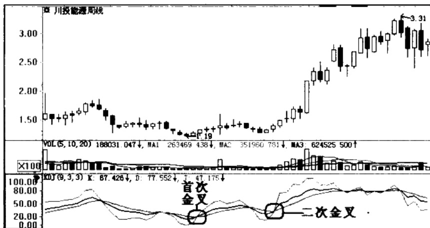


图 5-34 KD 双底示例

（2）股价经过一轮下跌，当周 KD 线或月 KD 线在 20 附近金叉，走势图中的 30 单位移动平均线走平或向上时，是买进的时机。

如图 5-35 所示是南通科技（600862）从 1994 年 6 月 30 日至 1999 年 10 月 29 日的月 K 线走势图。该股在前期经过了一波下跌，1997 年 9 月 30 日 KD 线在 20 附近金叉，当时 30 单位移动平均线缓慢向上，符合买入的要求，我们在形成金叉后的第二个交易日 1.92 元买了该股，2 个月后涨到 2.63 元，获利 37%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

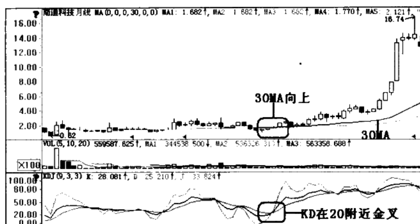


图 5-35　KD 线在 20 附近金叉示例

（3）当周 KD 或月 KD 金叉后，不久便又发生死叉或不死叉，回调到 50 左右，再次发生金叉或反转向上，30 单位移动平均线走平或向上，是最佳的买入时点。

如图 5-36 所示是人福医药（600079）从 1999 年 6 月 25 日至 2000 年 4 月 28 日的周 K 线走势图。该股于 1999 年 9 月 10 日在 20 附近发生 KD 金叉，11 月 5 日 KD 发生死叉向下回落，12 月 3 日在 50 附近再次回升发生金叉，此时 30 单位移动平均线缓慢向上，符合买入条件，我们于当天 2.85 元买进了该股。后市经历 18 个交易周最高涨到 4.74 元，涨幅 66%。

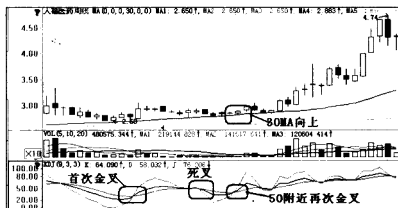


图 5-36　KD 线在 50 附近金叉示例

（4）当周 KD 或月 KD 发生黄金交叉后，很快又发生死亡交叉，随后再快速发生黄金金叉时，30 单位移动平均线走平或向上，是较佳的买入时机。

如图 5-37 所示是 ST 得亨从 1997 年 5 月 30 日至 1999 年 11 月 30 日的月 K 线走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图。该股于 1997 年 10 月 31 日发生 KD 金叉，很快于 11 月 28 日 KD 发生死叉向下回落，不久在 12 月 31 日又再次回升发生金叉，此时 30 单位移动平均线缓缓向上，符合买入条件，我们在发生金叉那天以 2.60 元买入，5 个月后涨到 4.05 元卖出，获利 55%。

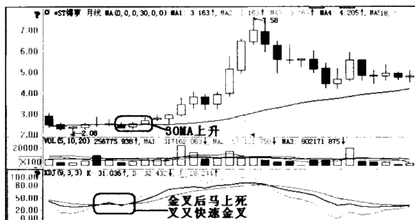


图 5-37　KD 线死叉后快速金叉示例

（5）当周 KDJ 或月 KDJ 中的 J 线上冲 K 线未过，快速回调后，J 线再次上冲 K 线并形成黄金交叉，J 线在图形中形成 W 底形态，为很好的买入信号。

如图 5-38 所示是广州浪奇（000523）从 1998 年 5 月 29 日至 2001 年 3 月 30 日的月 K 线走势图。该股在 1999 年 1 月 29 日 J 线上冲 K 线未过，快速回调后，于 3 月 31 日 J 线再次冲过 K 线形成黄金交叉，J 线形成 W 底形态，符合买入条件，我们于当日以 5.00 元买入。经过 3 个月股价冲高到 9.24 元，获利 84%。

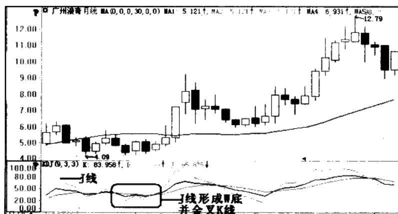


图 5-38　J 线双底示例

（6）当周 KDJ 或月 KDJ 中的 J 线达到超买区 80 以上时，只要 K 线收阴线说明股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价随时会出现反转，是较好的卖出信号，此时应果断入袋为安。

如图 5-39 所示是红太阳（000525）从 2007 年 4 月 27 日至 2008 年 4 月 30 日的周 K 线走势图。该股于 2007 年 12 月初发动了一波快速拉升的行情，从 12.04 元涨到了 25.69 元，涨幅翻番。J 线从 12 月底进入了 80 的超买区域，但周 K 线一直为阳线，直到 2008 年 2 月 1 日，周 K 线收出了一根阴线并且 J 线也跌破了 80，是明显的卖出信号，所以我们在周 K 线出现阴线的当天抛空了该股。

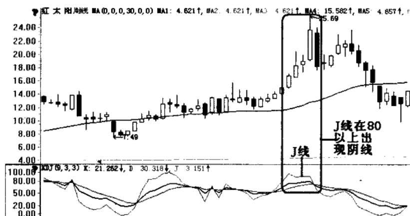


图 5-39　J 线高位出现阴线示例

（7）当周 K 线图上的股价高点比前一次的高点高，而 KDJ 中 K 值的高点比前一次高点低，即 KDJ 指标与股价出现顶背离现象，一般是股价在高位即将反转转势的信号，表明股价短期内即将下跌，是明确的卖出股票信号。

如图 5-40 所示是柳工（000528）从 2007 年 6 月 29 日至 2008 年 8 月 1 日的周 K 线走势图。我们仔细观察可以发现该股 2007 年 10 月 19 日见到高点 37.66 元时的 K 值是 84.72，而后一个高点 37.81 元在 2008 年 1 月 11 日出现，当时 K 值是 75.718，很明显是顶部背离，股价上升，K 值却在下降。基于此，我们果断地在 1 月 14 日以 37.00 元抛空了该股，后市该股一路下跌到 17.91 元才出现像样的反弹，跌幅近 52%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5-40 KD 指标顶背离示例

5.3.4 稳操胜券——RSI

RSI 指标又叫相对强弱指标，其英文全称为 Relative Strength Index，由威尔斯·魏尔德（Welles Wilder）所创造，是目前股市技术分析中比较常用的中短线指标。

相对强弱指标 RSI 最早被用于期货交易中，后来人们发现用该指标来指导股票市场投资效果也十分不错，并对该指标的特点不断进行归纳和总结。现在，RSI 指标已经成为投资者应用最广泛的技术指标之一。

1. RSI 指标的原理

相对强弱指标 RSI 是根据股票市场上供求关系平衡的原理，通过比较一段时期内单个股票价格的涨跌幅度或整个市场指数的涨跌大小来分析判断市场上多空双方买卖力量的强弱程度，从而判断未来市场走势的一种技术指标。

从它的构造原理来看，与 MACD 等趋向类指标相同的是，RSI 指标是对单个股票或整个市场指数的基本变化趋势作出分析；而与 MACD 等不同的是，RSI 指标是先求出单个股票若干时刻的收盘价或整个指数若干时刻收盘指数的强弱，而不是直接对股票的收盘价或股票市场指数进行平滑处理。

相对强弱指标 RSI 是一定时期内市场的涨幅与涨幅加上跌幅的比值。它是买卖力量在数量上和图形上的体现，投资者可根据其所反映的行情变动情况及轨迹来预测未来股价走势。在实践中，人们通常将其与移动平均线相配合使用，借以提高行情预测的准确性。

以日为计算周期为例，计算 RSI 值一般是以 5 日、10 日、14 日为一周期。另外也有以 6 日、12 日、24 日为计算周期。一般而言，若采用的周期日数短，RSI 指标反应可能比较敏感；日数较长，可能反应迟钝。目前，沪深股市中 RSI 所选用的基准周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为 6 日、12 日和 24 日，如图 5-41 所示。

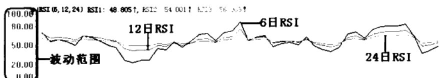


图 5-41 RSI 指标

和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，RSI 指标也包括日 RSI 指标、周 RSI 指标、月 RSI 指标、年 RSI 指标以及分钟 RSI 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 RSI 指标和周 RSI 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。

2. RSI 的变动范围

RSI 的变动范围在 0~100 之间，强弱指标值一般分布在 20~80 之间。

- 一般来说，RSI 值保持在 50 以上时，为强势市场；低于 50 时，为弱势市场。
- RSI 值在 50~70 之间波动时，表示市场属于较强状态，如继续上升；超过 80 时，则已到超买区，价格已形成顶部，极可能在短期内转升为跌。
- 当 RSI 值下降至 50~20 时，表示市场属于较弱状态；如果一旦下降至 20 以下，表明进入超卖区，价格可能止跌回升。
- 超买及超卖范围的确定，还取决于两个因素。第一个因素是市场特性：起伏不大的稳定市场一般可以规定 RSI 值在 70 以上为超买，在 30 以下为超卖。变化比较剧烈的市场可以规定 RSI 值 80 以上为超买，20 以下为超卖。应该注意的是，超买和超卖本身并不构成出入市的信号，有时行情变化得过于迅速，RSI 值会超出正常范围，这时 RSI 的超买或超卖往往失去了出入市警告信号的作用。第二个因素是计算 RSI 所取的时间参数。时间参数不同，超买超卖的界定不同。

3. RSI 指标的实战运用

RSI 在实际中的使用可以通过短期 RSI 和长期 RSI 的黄金交叉、死亡交叉以及在超买、超卖区域出现背离形态等方法来判断。我们这里使用的 RSI 参数是大智慧软件中默认的参数，分别以 6 日、12 日和 24 日为短、中、长期的 RSI。

（1）股价经过一轮较大的涨升，短期的 RSI（6 日 RSI）在 80 以上超买区与中期 RSI（12 日 RSI）发生死亡交叉，表示股价在高位即将发生反转的行情，是较准确的卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 5-42 所示是吉林制药（000545）从 2007 年 7 月 20 日至 2008 年 2 月 18 日的日 K 线走势图。该股前期从 5.77 元开始一轮上升的行情，最高涨到 12.39 元，涨幅惊人。从 2007 年 8 月 28 日开始，短期 RSI 一直在 80 上方运行，说明超买严重，随时可能发生股价的反转，这时应高度关注。在 12 月 28 日终于短期 RSI 向下死叉了中期 RSI，符合卖出条件，并且该股当天跌停开盘，更说明了主力出货坚决，我们果断地在跌停板的位置 11.77 元挂了卖单清仓该股，所幸当天还是得以成交。后市这只股票在 23 个交易日里一直跌到了 7.42 元，跌幅 36%。

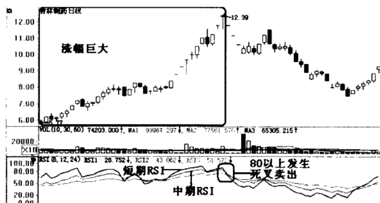


图 5-42 RSI 高位死叉示例

（2）股价经过一轮较大的下跌，短期的 RSI（6 日 RSI）在 20 以下超卖区与中期 RSI（12 日 RSI）发生黄金交叉，表示股价在低位即将发生反转的行情，是较准确的买进信号。

如图 5-43 所示是天生股份（000877）从 2008 年 4 月 28 日至 8 月 21 日的日 K 线走势图。该股前期从 12.85 元开始一轮下跌的行情，最低跌到 5.90 元，跌幅巨大。从 6 月 10 日开始，短期 RSI 一直在 20 下方运行，说明超卖严重，随时可能发生股价的反转，这时应高度关注。在 6 月 25 日终于短期 RSI 向上黄金交叉了中期 RSI，符合买入条件，我们在金叉的第二天以 7.10 元买入了该股，后市这只股票在 13 个交易日里一直涨到了 9.48 元，获利 33%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

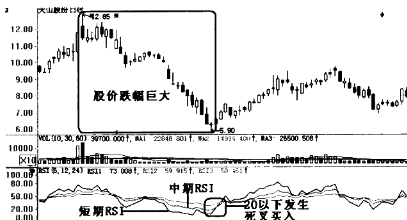


图 5-43 RSI 低位金叉示例

（3）当股票处于多头市场中，股价回档，第一道防线为 50，如短期 RSI 回档到 50 附近，股价处于盘整行情，短期 RSI 在 50 附近形成 W 底时，30 日移动平均线走平或向上运行，只要成交量放大，就是较好的买点。

如图 5-44 所示是华西村（000936）从 2009 年 1 月 5 日至 7 月 15 日的日 K 线走势图。该股经过前期的一波约 54% 涨幅后，股价进入调整，在调整过程中，短期 RSI 在 50 附近形成了一个 W 底的形态。此时 30 日移动平均线向上缓慢运行，说明多头趋势不变。在 3 月 19 日股价带量突破 30 日移动平均线，预示着调整的结束，股价将继续上攻，此时是最佳的买点。我们于当天重仓介入了该股，买入价 4.55 元。后市该股票形成一路慢牛的走势，最高涨到 7.35 元，涨幅 61%。

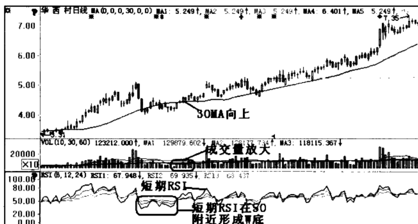


图 5-44 短期 RSI 在 50 附近形成 W 底示例

（4）当股价创新低，而短期 RSI 不但不创新低，反而走高，与股价形成背离，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且短期 RSI 向上金叉中期 RSI 时，是较好的买点。

如图 5-45 所示是乐凯胶片（600135）从 1999 年 4 月 16 日至 6 月 30 日的日 K 线走势图。该股 5 月 10 日股价创新低为 2.64 元，当天短期 RSI 值为 22.717。而前一个股价低点是 4 月 22 日的 2.71 元，该天的短期 RSI 值为 15.793。可以看出股价创新低，而 RSI 没有随之创出新低，已经形成明显的底背离。当 5 月 11 日短期 RSI 向上黄金交叉中期 RSI 时是较好的买点。基于此，我们于第二天以 2.85 元买进了该股。后市该股股价一飞冲天，34 个交易日最高到 10.40 元，涨幅高达 264%，是当年的大牛股之一。

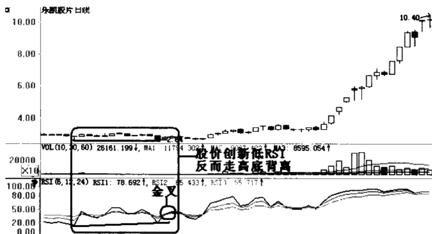


图 5-45 RSI 底背离示例

（5）股价上涨一定幅度后，股价创新高，而短期 RSI 不创新高，反而不如前期高点数值大，形成顶背离现象为较好的卖点，如果连续两次出现背离，形成 M 头，应坚决出局。

如图 5-46 所示是一汽夏利（000927）从 2009 年 10 月 23 日至 2010 年 5 月 7 日的日 K 线走势图。该股经过了前期的一段涨幅，在 2010 年 1 月 4 日股价创新高为 12.10 元，当天短期 RSI 值为 69.938。而前一个股价高点是 2009 年 12 月 15 日的 11.30 元，该天的短期 RSI 值为 80.726。可以看出股价创新高，而 RSI 没有随之创出新高已经形成明显的顶背离，此时是较好的卖点。我们于背离的第二天以 12.00 元卖出了该股。后市该股一路跌到 6.27 元，跌幅 47%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

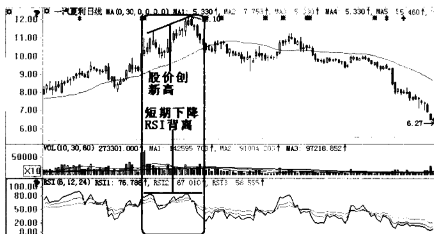


图 5-46 RSI 顶背离示例

4. RSI 指标的缺点

虽然使用 RSI 指标在买卖股票的交易中获利的可能性比较高，但是它还是存在着这样那样的诸多缺陷。

（1）RSI 指标的时间参数设定。较短周期的 RSI 指标虽然比较敏感，但快速震荡的次数较多，指标上窜下跳，可靠性较差；较长周期的 RSI 指标尽管信号可靠，但指标的敏感性不够，反应滞后，因而经常出现错过买卖良机的现象。

（2）背离走势需要事后的确认。RSI 指标背离走势发生后，行情并无反转的现象也时有发生，有时会连续发生多次的背离情况，让投资者难以判断究竟哪次背离才是真正的反转，这点需要配合移动平均线并结合成交量共同研判。

（3）超买、超卖出现后导致的指标钝化现象容易发出错误的操作信号。在牛市和熊市的中间阶段，RSI 值升至 90 以上或降到 10 以下的情况时有发生，此时指标钝化后会出现误导信息。如果依照该指标操作可能会出现失误，错过盈利机会或较早进入市场而被套牢。

（4）当 RSI 值在 50 附近波动时该指标往往失去参考价值。一般而言，RSI 值在 40~60 之间研判的作用并不大。按照 RSI 的应用原则，当 RSI 从 50 以下向上突破 50 分界线时代表股价已转强；RSI 从 50 以上向下跌破 50 分界线则代表股价已转弱。但实际情况经常是股价由强转弱后却不跌，由弱转强后却不涨的现象相当普遍。

5.3.5 反弹先锋——BIAS

BIAS 指标又叫 Y 值，中文名称叫乖离率。它是由移动平均原理派生出来的一种技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术分析指标，是目前股市技术分析中一种短中长期皆适用的技术分析工具。

1. BIAS 指标的原理

乖离率 BIAS 指标是依据葛兰碧移动均线八大法则而派生出来的技术分析指标，它是通过一定的数学公式计算和总结出当前价格偏离移动平均线的程度，以指明股票的买卖时机。

乖离率 BIAS 指标计算了某个周期内股价指数或个股的收盘价与移动平均线之间的差距，是对移动平均线理论的重要补充。它的功能在于测算股价在变动过程中与移动平均线的偏离程度，从而得出股价在剧烈变动时，因偏离移动趋势过远而可能造成的回档和反弹。

乖离率指标 BIAS 认为如果股价离移动平均线太远，不管是股价在移动平均线之上，还是在移动平均线之下，都不会保持太长的时间，而且随时会有反转现象发生，使股价再次趋近移动平均线。

在大智慧行情分析软件中的 BIAS 指标如图 5-47 所示，默认的参数以 6 日、12 日和 24 日分别代表短期乖离率、中期乖离率和长期乖离率。

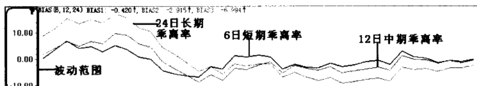


图 5-47 BIAS 指标

2. BIAS 指标的一般研判标准

乖离率 BIAS 指标的一般研判标准主要集中在乖离率正负值转换和乖离率取值等方面研判上。

（1）乖离率正负值转换。

- 若股价在移动平均线之上，则为正乖离率；股价在移动平均线之下，则为负乖离率；当股价与移动平均线相交，则乖离率为零。正的乖离率越大，表明短期股价涨幅过大，多头的短线获利较多。因此，股价再度上涨的压力加大，受短线获利盘的打压而下跌的可能也就越大。反之，负乖离率越大，空头回补而使股价反弹的可能越大。
- 对于投机性很强的市场和个股，投机性越强，乖离率的弹性越大。股票的乖离率会随着股性而变化，彼此间的差异非常大，不能一概而论，需要结合个股历史走势上乖离率的情况进行比较。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）乖离率的取值。乖离率的数值大小可以直接用来判断股价的超买超卖现象和买卖股票的时机。由于选用乖离率周期参数的不同，对行情的研判标准也会有所不同，但大致的方法基本类似。以 6 日和 12 日乖离率为例，研判的方法是，通常在弱势市场中，股价的 6 日乖离率达到－5 以上，表示股价超卖现象出现，可以考虑开始买入股票；而当股价的 6 日乖离率达到 5 以上，表示股价超买现象出现，可以考虑卖出股票。

如图 5-48 所示是招商地产（000024）从 2009 年 6 月 17 日至 12 月 9 日的日 K 线走势图。该股经历了一波从 39.40 元高点开始的下跌，在 8 月 31 日短期 RSI 达到－10.18，出现了较大的负乖离，预示着股价已经超卖，随时可能发生反弹行情。所以我们在第二天以 22.50 元买入了该股，想抢一次短线的反弹，巧的是当天的最低价 21.80 元就同时也是这波下跌行情的最低价，可见短线 BIAS 对于捕捉短期低点抢反弹确实有很高的准确率。此后该股如我们所料开始反弹，10 个交易日涨到 28.45 元，获利 25%。

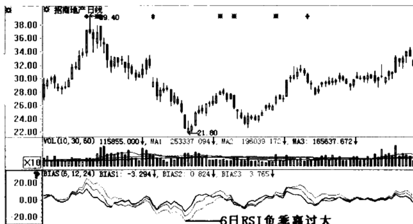


图 5-48 短期负乖离过大

一般在强势市场上，股价的 6 日乖离率达到－10 以上，表示股价超卖现象出现，为短线买入机会；当股价的 6 日乖离率达到 10 以上，表示股价超买现象出现，为短线卖出股票的机会。

如图 5-49 所示是深天地 A（000023）从 2009 年 5 月 21 日至 8 月 21 日的日 K 线走势图。该股由于短期大幅冲高接连 2 个涨停板，造成短期乖离率过大，在 7 月 10 日达到 18，远远超过了正常的区域。股价超买现象及其严重，风险已经很大，股价随时会大幅下跌。所以我们在第二天股价以涨停板开盘的价位 10.36 抛出了该股。果然不出所料，当天该股就一度跌停，盘中振幅高达 20%。后市该股一路下跌至 6.36 元，跌幅 38%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

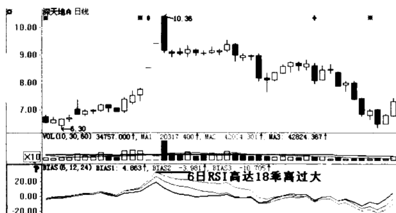


图 5-49 短期正乖离过大示例

结合我国沪深股市的实际情况，在一些暴涨暴跌的行情中，对于综合指数而言，当 12 日乖离率大于 5 时，预示股价指数已经出现超买现象，可开始逢高卖出股票，当 12 日乖离率小于－5 时，预示股价指数已经出现超卖现象，可开始逢低吸纳股票。而对个股来说，当 12 日乖离率大于 7 时为短线卖出时机，当 12 日乖离率小于－7 时为短线买入时机。

3. BIAS 指标的特殊分析方法

BIAS 指标的特殊分析包括：多根 BIAS 指标曲线、单根 BIAS 指标曲线以及 BIAS 指标曲线形态三种研判方法。

（1）同时期 BIAS 曲线之间的交叉。在大智慧股票分析软件中，BIAS 指标构成主要是由不同时期（一般取短、中、长）的三条 BIAS 曲线构成。主要是根据短中长三根曲线的运行以及互相交叉情况来判断买卖时机。

- 当短、中、长期 BIAS 曲线始终围绕着 0 值，并在一定的狭小范围内上下运动时，说明股价处于盘整格局中，此时投资者应以观望为主。
- 当短期 BIAS 曲线开始在底部向上突破长期 BIAS 曲线时，说明股价的弱势整理格局可能被打破，股价短期将向上运动，投资者可以考虑少量长线建仓。
- 如图 5-50 所示是世纪星源（00005）从 2009 年 9 月 21 日至 12 月 2 日的日 K 线走势图。该股于 9 月 28 日短期 6 日 RSI 最低达到－7.657 的底部超卖区域，随后在 30 日从下往上黄金交叉了长期 24 日 RSI，表示阶段低点已经探明，股价短期将上涨，符合买入的时机。我们于第二天以 4.15 元买入了 1/3 仓位，后市该股在 2 个月不到的时间内涨到了 7.38 元，涨幅 77%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

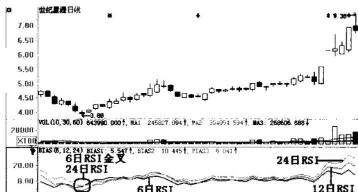


图 5-50 底部金叉示例

- 当短期 BIAS 曲线向上突破长期 BIAS 曲线并迅速向上运动，同时中期 BIAS 曲线也向上突破长期 BIAS 曲线，说明股价的中长期上涨行情已经开始，投资者可以加大买入股票的力度。
- 当短、中、长期 BIAS 曲线开始摆脱前期窄幅盘整的区间并同时向上快速运动时，说明股价已经进入短线强势拉升行情，投资者应坚决持股待涨。
- 当短期 BIAS 曲线经过一段快速向上运动的过程后开始在高位向下掉头时，说明股价短期上涨过快，将开始短线调整，投资者可以短线卖出股票。
- 当中期 BIAS 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的短期上涨行情可能结束，投资者应中线卖出股票。

（2）单根 BIAS 曲线的分析。在大智慧行情分析软件上，我们可以把一根 BIAS 设为唯一的指标曲线，其他两根 BIAS 曲线的参数都设为 1，这样我们就能够仅使用一根曲线的形态对行情进行分析判断。

BIAS 曲线出现的各种形态也是判断行情走势、决定买卖时机的一种分析方法。

- 当 BIAS 曲线在高位形成 M 头或三重顶等顶部反转形态时，可能预示着股价由强势转为弱势，股价即将大跌，应及时卖出股票。如果股价的曲线也出现同样形态则更可确认，其跌幅可以用 M 头或三重顶等形态理论来研判。
- 当 BIAS 曲线在低位出现 W 底或三重底等底部反转形态时，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹向上，可以逢低少量吸纳。如果股价曲线也出现同样形态更可确认，其涨幅可以用 W 底或三重底形态理论来研判。
- BIAS 曲线形态中 M 头和三重顶形态的准确性要大于 W 底和三重底。

BIAS 曲线与股价运行情况可配合使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 当股价与 BIAS 曲线从低位同步上升，表示短期内股价有望触底反弹或继续上涨的趋势。此时，投资者可逢低买入或持股待涨。
- 当 BIAS 曲线从下向上突破 0 值，同时股价也突破短中期均线的压力时，表明股价短期将强势上涨，投资者应及时买入股票。
- 当股价与 BIAS 曲线从高位同步下降，表示短期内股价将形成头部或继续下跌的趋势。此时，投资者应及时逢高卖出股票或持币观望。
- 当 BIAS 曲线从上向下突破 0 值，同时股价也跌破中长期均线的支撑时，表明股价的中长期下跌行情已经开始，投资者应及时离场观望。
- 如图 5-51 所示是深华发 A（000020）从 2008 年 4 月 22 日至 8 月 20 日的日 K 线走势图。该股 5 月 5 日 12 天中期 RSI 值为 15.75，已进入了超买区，然后股价开始下跌，在 7 月 17 日 12 天 RSI 跌破了 0 值，同一天股价跌破了已经缓慢下降的 30 日移动平均线，这一切都表明了中期下跌行情的开始，所以我们在收盘前以 5.22 元抛出了该股。此后股价经过 24 个交易日一路下跌到 2.85 元，跌幅 52%。

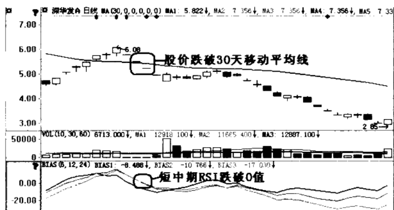


图 5-51　BIAS 跌破 0 值

- 当 BIAS 曲线开始从高位向下回落，形成一峰比一峰低的走势，而股价曲线却还在缓慢上升，形成一峰比一峰高的走势，则可能意味着股价走势出现顶背离现象。

如图 5-52 所示是金地集团（600383）从 2009 年 6 月 12 日到 9 月 8 日的日 K 线走势图。该股经过了前期的一段涨幅，在 2009 年 7 月 28 日股价创新高为 11.22 元，当天 24 日长期 BIAS 值为 6.30。而前一个股价高点是 2009 年 7 月 6 日的 10.51 元，该天的 24 日长期 BIAS 值为 6.78。可以看出股价创新高，而长期 BIAS 没有随之创出新高已经形成明显的顶背离，此时是较好的卖点。我们于背离的第二天以 9.80 元卖出了该股。后市该股一路跌到 6.43 元，跌幅 34%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

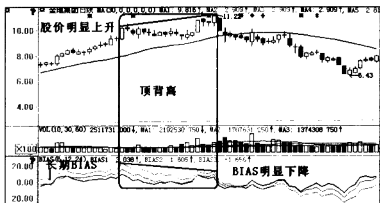


图 5-52 BIAS 顶背离

- **当 BIAS 曲线开始从低位向上扬升，形成一底比一底高的走势，而股价曲线却还是缓慢下降，形成一底比一底低的走势，则可能意味着股价走势出现底背离现象。**

如图 5-53 所示是中钢吉炭（000928）从 2010 年 4 月 26 日至 8 月 3 日的日 K 线走势图。该股经过了一波较大的跌势后，在 7 月 1 日股价创新低为 6.04 元，当天 24 日长期 BIAS 值为－15.01。而前一个股价低点是 5 月 21 日的 6.89 元，该天的 24 日长期 BIAS 值为－19.76。可以看出股价创新低，而长期 BIAS 值没有随之创出新低，已经形成明显的底背离，符合买入的条件。我们在第二天以 6.35 元买进了该股，后市该股马上进入了一轮反弹行情，21 个交易日涨到 8.30 元，获利 30%。

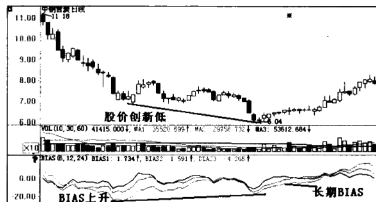


图 5-53 BIAS 底背离

4. 使用 BIAS 指标中的注意事项

我们在实际使用乖离率 BIAS 指标时要注意以下几个要点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- BIAS 乖离率指标非常适合作买入决策时参考，但在卖出信号的研判上存在一定的滞后性。
- 对于上市不足半年的新股，BIAS 指标的研判失误率偏高。而且由于计算周期的原因，新股的中长期 BIAS 指标一开始是无法显示的。
- 当股市处于较大的熊市下跌初期时，使用 BIAS 指标作为买入信号是比较危险的，此时不建议使用抢反弹，最好是在下跌的中后期开始使用。
- BIAS 指标特别适合在弱市中使用，是弱市抢反弹和抄底的利器，但在强市中信号出现频率相对较少。

5.3.6 先胜之道——均量线

均量线全称移动平均量线，是一种反映一定时期内市场平均成交情况亦即交投趋势的技术性指标。它反映了一定时期内市场成交量的主要趋向，对未来价格变动的趋势起着辅助的作用。

1. 均量线的原理和计算方式

均量线与常用的移动平均均价线的原理相同，反映一定时期内平均成交的情况。由于单日的成交情况往往取决于一些复杂多变的因素，从而在成交量图上经常出现跳跃式变动图形，使投资者无法作出正确的判断。如果在成交量图上引进移动平均线的概念，就可以直观地观察和分析成交量的形态和运行轨迹，从而得出正确的判断。

和其他技术分析指标一样，由于选用的计算周期不同，均量线也包括日均量线、周均量线、年均量线以及分钟均量线等很多种类型。经常被用于股市研判的是日均量线和周均量线。虽然它们计算时取值有所不同，但基本方法一样。

在大智慧行情分析软件中，均量线显示在成交量指标（VOL）中，默认采用 5 日、10 日和 20 日 3 个均量线分别表示短期成交趋势、中期成交趋势和长期成交趋势，如图 5-54 所示。在研判均量线时，不能使用移动平均线的研判方式，因为均量线不具备移动平均线那种对价格助涨和助跌的功能。

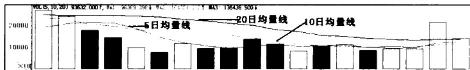


图 5-54 均量线

2. 均量线的使用原则

在有均量线的成交量图中，我们可以看出均量线在成交量的柱状图之间穿梭波动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在上涨行情初期，均量线随股价不断创出新高，显示市场人气的聚集过程。行情进入尾声时，尽管股价再创新高，均量线多已衰退疲软，形成价量分离，这时市场追高跟进意愿发生变化，股价接近峰顶区。

在下跌行情初期，均量线一般随股价持续下跌，显示市场人气涣散，有气无力。行情接近尾声时，股价不断跌出新低，而均量线多已走平，或有上升迹象，这时股价已经见底，可以考虑伺机买进。

在设有多条均量线的成交量图中，当短期均量线在长期均量线上方并继续上扬时，行情将会保持上涨势头；反之，当短期均量线在长期均量线下方继续下跌时，显示跌势仍将继续。而均量线不论是向上或向下拐头，都预示着行情可能转势，是一种警示信号。当短期均量线与长期均量线交叉而出现移动平均线理论中的黄金交叉或死亡交叉时，则是对行情转势进行的确认，这时应配合其他技术指标一起研判，以作出正确的投资决策。在盘局时，短期均量线与长期均量线表现出互相缠绕，而最后短期均量线向上或向下突破长期均量线，则可预示行情打破盘局的方向，是一种较为准确的突破辅助信号。

3. 均量线的实战运用

本节中的个别实战需要将大智慧行情分析软件中默认的均量线的参数均线进行修改，具体方法请参考本章 5.2.4 节“修改技术指标参数”。将均量线指标短期、中期和长期参数修改为 5、5、60，如图 5-55 所示。也就是在成交量指标中仅显示 2 条均量线，短期的设置为 5，长期的设置为 60。

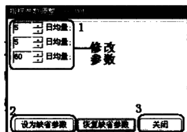


图 5-55 修改均量参数

（1）当股票的 30 日移动平均线向上运行，5 日移动平均线金叉或已经金叉 10 日移动平均线，此时 5 日均量线由下向上突破 60 日均量线为短线较佳的买点。

如图 5-56 所示是上海建工（600170）从 2009 年 4 月 7 日至 7 月 23 日的日 K 线走势图。该股在 6 月 12 日 5 日均量线从下向上突破 60 日均量线，当天 K 线图上 5 日 MA 向上金叉 10 日 MA，并且 30 日移动平均线向上运行，符合均量买入条件。我们在该天收盘前以 13.40 元买了该股，后市经过 13 个交易日股价上涨到 18.48 元，涨幅 37%。该方法在上升趋势中使用可以获得很好的短线利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

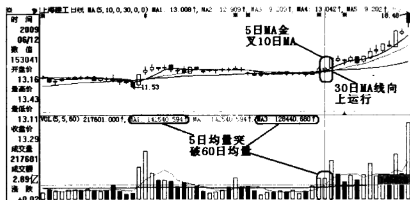


图 5-56 均量金叉示例

（2）5 日均量线金叉 60 日均量线之后，随股价上扬而上升，之后随股价的回调而下降，当主力洗盘时，5 日均量线回调到 60 日均量线附近，反而转身再次上行，此时只要 5 日移动平均线向上金叉或已经金叉 10 日移动平均线，并且 30 日移动平均线向上运行，就是极佳的买入点。这种图形为上档盘整，股价在上升途中做短暂盘整之后，呈现出上攻态势，应果断进仓。

如图 5-57 所示是莲花味精（600186）从 2009 年 10 月 21 日至 11 月 26 日的日 K 线走势图。该股于 11 月 5 日 5 日均量线向上突破 60 日均量线开始上升，直到 11 月 11 日开始回调。但仅仅回调了 2 个交易日便在 60 日均量附近止跌。11 月 16 日再次向上，此时 5 日 MA 已经金叉 10 日 MA，并且 30 日移动平均线向上运行，符合买入条件。我们在该天以 4.30 元买进了该股，后市只用了 8 个交易日就涨到了 7.31 元，涨幅 70%。

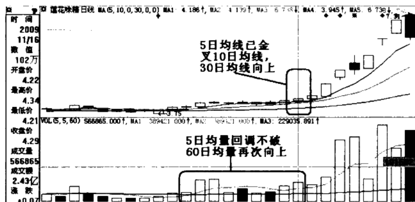


图 5-57 5 日均量回调不破 60 日均量示例

（3）当日 K 线图上的股价高点比前一次的高点高，而 5 日均量线的高点比前一次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高点低，即均量线和股价出现顶背离现象，表明股价短期内即将下跌，是明确的卖出信号。

如图 5-58 所示是大湖股份（600257）从 2009 年 12 月 9 日至 2010 年 7 月 8 日的日 K 线走势图。经过前期的一轮涨势，该股 2010 年 4 月 6 日见到高点 9.34 元时的 5 日均量值是 213858，而前一个高点 8.57 元在 2010 年 3 月 16 日出现，当时 5 日均量值是 214790，很明显是顶部背离，股价上升，5 日均量却在下降，是明显的卖出信号。所以，我们在 4 月 2 日以 9.30 元卖出了该股，后市该股一路下跌到 5.70 元，跌幅 38%。

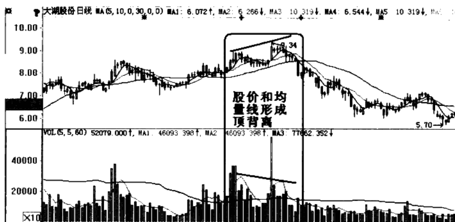


图 5-58 均量线顶背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 章

大智慧特殊指标

前一章为大家介绍了大智慧行情分析软件中常用的技术指标，而这一章要介绍的是大智慧软件中的特殊指标。这里的特殊指标有两种含义：一种是指在软件中已经存在的但是不为广大投资者所重视的，在实际操作中却效果明显的一类指标；另一种是指在软件中并未存在，但是得力于大智慧的开放平台，能够通过从外部导入指标公式，供投资者直接使用的一类指标。上面这两类指标可能并不常见或常用，但是它们在实战中的威力都是经过验证的。希望大家要认真地学习，慢慢地领悟，继而运用到实际操作中去，一定会有所收获。

6.1 顾比倒数线

顾比倒数线是由著名的证券技术分析大师——戴若・顾比创立的一个趋势研判和买卖交易指标。它结合了移动平均线和 K 线的优点，是一个优秀的趋势追随工具，可以用于确认股价趋势的反转和目前趋势的持续。

6.1.1 顾比倒数线简介

顾比倒数线作为一个主要的交易管理工具，简单来说，就是利用三个重要的价格条件来判断入场或是离场的时机。它是一个盘后指标，可用于制定次日的操作计划。顾比倒数线也可以用来补充验证其他的趋势分析指标。

1．顾比倒数线的画法

要画出顾比倒数线，我们首先要找到 K 线下跌趋势线的最低点，这是“第 1 根重要的 K 线”。然后沿着 K 线向左移动，直到遇见另一根“最高价要高于第一根重要 K 线”的 K 线，这就是我们要找的“第 2 根重要的 K 线”。再沿着这根 K 线向左移动，直到遇见下一根“最高价的 K 线”，这就是“第 3 根重要的 K 线”。此时，沿着第 3 根 K 线的顶端画一条直线，这就是顾比倒数线，如图 6-1 所示。股指必须收在该线之上，才能确认新的上升趋势成立。至于何时站上才算有效，并无时间限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

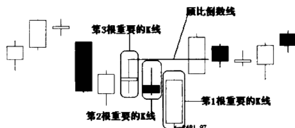


图 6-1 顾比倒数线

如图 6-1 所示是 2010 年 5 月 12 日到 5 月 28 日上证指数的日 K 线图，指数在 5 月 21 日见到最低点 2481.97，这是我们要确定的“第 1 根重要的 K 线”。接着往左倒数一天，5 月 20 日的 K 线最高点 2609.64 超过第 1 根重要的 K 线的最高点 2584.45，所以，这是我们要找的“第 2 根重要的 K 线”（如果该天的 K 线最高点没有超过第 1 根重要的 K 线的最高点 2584.45，就一直往左再不断地倒数 1 天，直到找到最高点高于 2584.45 的那根 K 线为止）。再往左倒数一天，5 月 19 日的 K 线最高点 2623.96 又超过了“第 2 根重要的 K 线”的最高点 2609.64，所以这是“第 3 根重要的 K 线”。这时，我们可以在 2623.96 的位置作一根水平的直线，这根直线就是顾比倒数线，当 5 月 24 日的 K 线，收盘点数为 2673.42 高于“第 3 根重要 K 线”的 2623.96 时，明确显示突破顾比倒数线，说明一个反弹走势的确立。

在下跌趋势转为上升趋势时，投资者是很容易犯错误的。有时候，即使股指收在了下跌趋势线之上，也会是一个错误的转势信号。避免错误信号的方法是使用一些趋势转折的确认指标。我们都知道当运动员比赛起跑之前，通常需要得到三个命令“准备，入位，跑！”，顾比倒数线的原理与此类似。

- 下跌趋势的最低点就是“准备”的信号。
- 当指数收在了下跌趋势线之上，则是“入位”的信号。
- 当指数收在了顾比倒数线之上，则是“跑”的信号，这时投资者就可以开始买股票了。

2. 顾比倒数线的用途和优点

顾比倒数是判断趋势转折的可靠指标，它有三个方面的用途：

- 当下跌趋势转为新的上升趋势时作为确认信号。
- 交易发生后，作为止损信号。
- 在上升趋势即将转化为新的下跌趋势时，作为获取最佳利润的出场信号。
- 在技术分析上，顾比倒数线拥有两大优点：
- 是证明新的向上趋势是否真实的一种手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 能够保证投资者先人一步开始行动。

许多投资者使用其他的转势信号，这些信号都要比“顾比倒数线”慢，因此会贻误战机。

3．顾比倒数线入场和出场的条件

顾比倒数线在实际操作中需要各种条件，入场时需要，出场时也需要，止损和止盈时更加需要这些条件的配合。

（1）顾比倒数线入场的条件。当使用顾比倒数线用于进场买股操作时，将这根顾比倒数线称为入场线。它的使用条件为：从近期下跌趋势的最低点，往回数 3 条“重要的”K 线。所谓“重要的 K 线”，是指该 K 线的最高价高于其后面的那根 K 线的最高价，请参考图 6-1。

在一个持续下跌的趋势中，作为短期抵抗线的顾比倒数入场线，也可以通过倒数 2 条“重要的 K 线”，然后向右画出一条水平直线而得到。指数收在这条直线（压力线）上，就证明下跌趋势已经被改变，由此得到最佳的入场信号。需要注意的是，只要指数创出了新的低点，顾比倒数入场线就需要重新计算。要得出下跌趋势转化为上升趋势的结论，必须满足股指收在倒数线上这个条件。一旦股指冲过了这道屏障，则意味着趋势转折的力度很强。

（2）顾比倒数线止损的条件。当使用顾比倒数线进行止损卖出股票的操作时，将该线称为止损线，该线可以用来止住亏损，保护本金。与顾比倒数入场线不同的是，止损线的起点不是下跌趋势的最低点，而是新的上升趋势中最近的那个最高点。从这个最高点所处的 K 线，往回数 3 条“重要的 K 线”，而这里所谓的“重要的 K 线”，则要求最低价要低于其后那根 K 线的最低价，如图 6-2 所示。

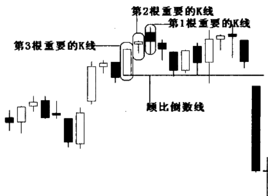


图 6-2 顾比倒数线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 6-2 所示是 2010 年 3 月 18 日到 4 月 20 日上证指数的日 K 线图，指数在 4 月 6 日见到阶段高点 3177.97，当日的最低点是 3141.93，这是我们要确定的“第 1 根重要的 K 线”。接着往左倒数一天，4 月 5 日的 K 线最低点 3141.87 低于“第 1 根重要的 K 线”的最低点 3141.93，所以，这是我们要找的“第 2 根重要的 K 线”（如果该天的 K 线最低点没有低于“第 1 根重要 K 线”的最低点 3141.93，就一直往左再不断地倒数 1 天，直到找到最低点低于 3141.93 的那根 K 线为止）。再往左倒数一天，4 月 1 日的 K 线最低点 3111.94 又低于了“第 2 根重要 K 线”的最低点 3141.87，所以这是“第 3 根重要的 K 线”。这时，我们可以在 3111.94 的位置作一根水平的直线，这根直线就是顾比倒数线。当 4 月 19 日的收盘点数为 2977.77，而这是 4 月 1 日以来第一次出现收盘价低于“第 3 根重要 K 线”最低点 3111.94 的 K 线，明确显示向下突破顾比倒数线，说明一个下跌走势的确立。

顾比倒数止损线在新的上升趋势中，可以作为短期的支撑线。其画法是往回数 2 条“重要的 K 线”，然后向右水平画出一条直线。股指收在这条线之下，说明上升趋势失败了。因此，顾比倒数止损线可以用来判断最佳的出场位置。在依据顾比倒数止损线出场之后，投资者应能确保其资金的损失不会超过 2%。

（3）顾比倒数线止盈的条件。当股指在入场信号之上运行时，投资者就开始盈利了，这时顾比倒数线还可以作为保护利润的离场信号的止盈线。从上升趋势中最近的最高价开始，往回数 2 条最低价比其后那条线更低的 K 线，然后向右画一条水平线，这就形成了一条短期支撑线。一旦指数收在顾比倒数止盈线之下，表明上升趋势将要转变为新的下跌趋势（请参考图 6-2）。

如果股指维持在顾比倒数止盈线之上，则交易还可以继续。一旦跌破，交易就应当结束。因此说，顾比倒数止盈线是用来保存利润的。

以上简要介绍了顾比倒数线的基本理论和用法，但是如果只能每天收盘后手工绘制顾比倒数线，对投资者来说是一种痛苦而繁琐的工作。幸运的是，我们可以通过大智慧 Level-2 来导入顾比倒数线指标公式的方法 将顾比倒数线叠加到主图 K 线中方便地使用，并且在 K 线中有直观的进场和出场的信号提示。

6.1.2 导入顾比倒数线指标公式

使用大智慧软件的导入公式功能，可以非常方便地导入自编的顾比倒数指标公式，具体的操作步骤如下。

步骤01 选择大智慧 Level-2 主菜单上的“公式”|“公式管理”命令，如图 6-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

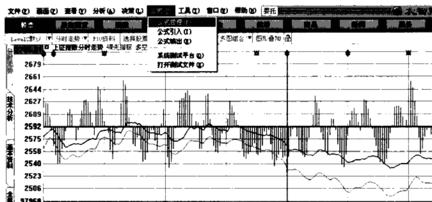


图 6-3 “公式管理”命令

步骤02 弹出如图 6-4 所示的“公式管理器”对话框，选择列表中的“技术指标”，单击“新建”按钮。

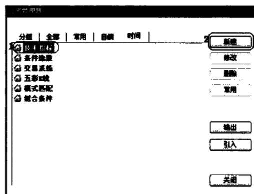


图 6-4 “公式管理器”对话框

步骤03 弹出如图 6-5 所示的指标公式窗口，在公式名称的文本框中输入“顾比倒数线”，选择“主图叠加”单选按钮。然后将下面的代码复制到编写代码的文本框中，单击工具栏中的■按钮进行保存。最后单击关闭按钮✕，退出指标公式窗口。

```
z:EMA(CLOSE,26),COLOR8800EE;
K1:EMA(C,3),COLORBLUE;K2:EMA(C,5) ,COLORwhite;K3:EMA(C,8) ,COLORBLUE;k4:EMA(C,10),COLORBLUE;K5:EMA(C,12) ,COLORBLUE;K6:EMA(C,15) ,COLORBLUE;K7:EMA(C,30) ,COLORYELLOW;K8:EMA(C,35) ,COLORYELLOW;K9:EMA(C,40) ,COLORYELLOW;K10:EMA(C,45) ,COLORYELLOW;K11:EMA(C,50) ,COLORYELLOW;K12:EMA(C,60) ,COLORYELLOW;
12:=IF(C<REF(C,1),
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
IF(REF(L,1)>REF(L,2),REF(L,2),
IF(REF(L,1)>REF(L,3),REF(L,3),
IF(REF(L,1)>REF(L,4),REF(L,4),
IF(REF(L,1)>REF(L,5),REF(L,5),
IF(REF(L,1)>REF(L,6),REF(L,6),
IF(REF(L,1)>REF(L,7),REF(L,7),
IF(REF(L,1)>REF(L,8),REF(L,8),C))))))),C);
l3:=IF(C<REF(C,1),
IF(l2>REF(L,3),REF(L,3),
IF(l2>REF(L,4),REF(L,4),
IF(l2>REF(L,5),REF(L,5),
IF(l2>REF(L,6),REF(L,6),
IF(l2>REF(L,7),REF(L,7),
IF(l2>REF(L,8),REF(L,8),
IF(l2>REF(L,9),REF(L,9),C))))))),C);
s:=BARSLAST(l3<L);
sl3:=REF(l3,s);
前低:sl3,color00ff00,CROSSDOT;
h2:=IF(C>REF(C,1),
IF(REF(H,1)<REF(H,2),REF(H,2),
IF(REF(H,1)<REF(H,3),REF(H,3),
IF(REF(H,1)<REF(H,4),REF(H,4),
IF(REF(H,1)<REF(H,5),REF(H,5),
IF(REF(H,1)<REF(H,6),REF(H,6),
IF(REF(H,1)<REF(H,7),REF(H,7),
IF(REF(H,1)<REF(H,8),REF(H,8),C))))))),C);
h3:=IF(C>REF(C,1),
IF(h2<REF(H,3),REF(H,3),
IF(h2<REF(H,4),REF(H,4),
IF(h2<REF(H,5),REF(H,5),
IF(h2<REF(H,6),REF(H,6),
IF(h2<REF(H,7),REF(H,7),
IF(h2<REF(H,8),REF(H,8),
IF(h2<REF(H,9),REF(H,9),C))))))),C);
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
s1:=BARSLAST(h3>H);
sh3:=REF(h3,s1);
前高:sh3,colorred,CIRCLEDOT;
{DRAWLINE(C>=s13,s13,C<s13,s13,0),color00ff00,linethick1;}
DRAWTEXT(C<s13 AND REF(C,1)>=s13,L,'走'),colorgreen;
{DRAWLINE(sh3>C,sh3,C>sh3,sh3,0),coloryellow,linethick2;}
DRAWTEXT(C>sh3 AND sh3>REF(C,1),H*1.02,'进'),colorred;
```

提示 关于顾比倒数线公式的代码，读者不必了解其具体含义，只需导入使用即可。

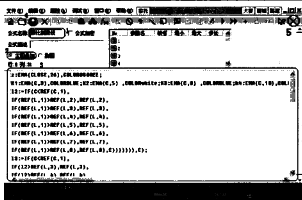


图 6-5　指标公式窗口

步骤04 选择大智慧 Level-2 主菜单上的“画面”|“分析指标”命令，如图 6-6 所示。

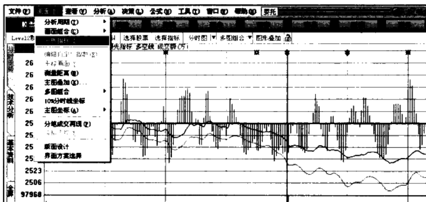


图 6-6　分析指标

步骤05 弹出如图 6-7 所示的“选择指标”对话框，单击“技术指标”节点展开其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内容。再单击“其他”子节点展开其内容，会看到刚才导入呈现红色的“顾比倒数”指标。右键单击“顾比倒数”指标名称，在弹出菜单中选择“设为常用”，最后单击“确定”按钮。

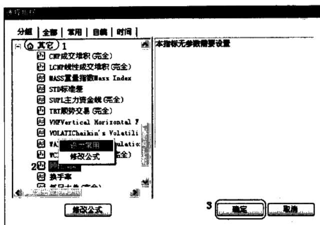


图 6-7 选择指标对话框

步骤06 进入如图 6-8 所示的 K 线显示界面，单击“常用指标”，在弹出的菜单中会看到“顾比倒数”命令选项。

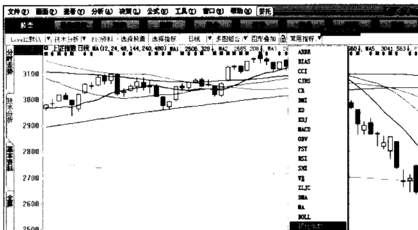


图 6-8 新增的“顾比倒数”命令选项

步骤07 选择“顾比倒数”选项，顾比倒数线就会叠加到 K 线主图中，如图 6-9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

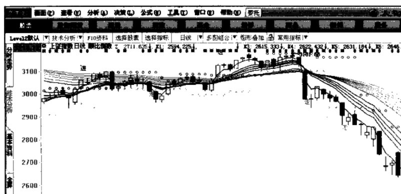


图 6-9 顾比倒数线主图叠加界面

如图 6-10 所示是局部放大图，从中可以看到顾比倒数指标由以下几部分组成：

- 十几根移动平均线，表示的周期各不相同。
- 圆点，表示顾比倒数入场点。大叉，表示顾比倒数出场点。由电脑自动生成，直观方便用户的分析。
- “进”字和“走”字。当 K 线突破顾比倒数入场点（圆圈）时，会自动生成“进”字。当 K 线突破顾比倒数出场点（大叉）时，会自动生成“走”字。供用户买卖股票时作为参考。

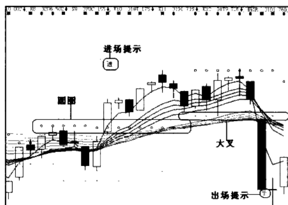


图 6-10 局部放大图

6.1.3 通过顾比倒数线指标公式选股

导入了公式后，就可以使用大智慧 Level-2 的条件选股功能在 2000 多只股票中找到符合条件的股票了。以下是我们在 2010 年 6 月 1 日收盘后，利用顾比倒数指标进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条件选股的过程。

步骤01 选择大智慧 Level-2 主菜单上的“工具”|“条件选股”命令，如图 6-11 所示。

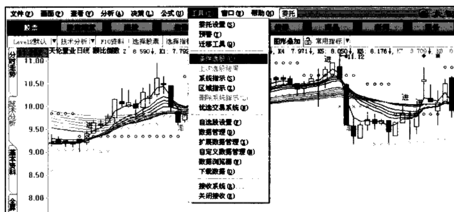


图 6-11 选择“条件选股”命令

步骤02 弹出如图 6-12 所示的“条件选股”对话框，打开“常用”选项卡，单击展开“技术指标”节点，单击“其他”子节点下红色显示的“顾比倒数（常用）”。

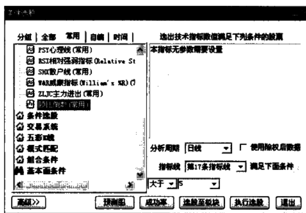


图 6-12 “条件选股”对话框

步骤03 在如图 6-13 所示的“条件选股”对话框中进行参数设置。第一个参数是分析周期，表示用户在何种分析周期中进行选股操作。它共有 10 个选项，分别代表 10 个不同的分析周期：分笔成交、1 分钟、5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟、日线、周线、月线和多日线，这里我们选择日线。第二个参数是要勾选使用除权后的数据，如果不选会使选股的结果出现很大的偏差而没有参考价值。第三个参数是指标线，表示顾比倒数中的各条移动平均线，这里我们选择 K2 这根均线。第 4 个参数是满足的条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件的状态，有 8 个选项表示不同的状态：大于、小于、等于、介于、上穿、下破、维持和保持，这里我们选择“上穿”。第 5 个参数是满足条件的对象，有 7 个选项，分别表示的是 Z、K1~K6 这样 7 根顾比倒数中的平均线。整个参数设置的内在含义是：在日线的分析周期中，让系统自动将当前所有顾比倒数 K2 移动平均线上穿 K3 移动平均线的股票选择出来，因为 K2 线上穿 K3 线的股票都是目前趋势向上的强势股。当单击“执行选股”按钮后，选股完成的提示信息会出现在对话框顶部空白处。

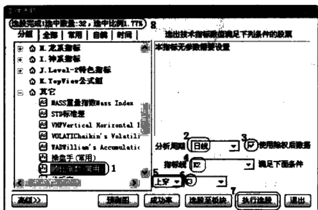


图 6-13 输入选股条件

步骤04 关闭“条件选股”对话框，自动进入选出的股票列表，如图 6-14 所示。

序号	代码	名称	最新	涨跌	涨幅	总手	现手	昨收	今开	最高	最低	委买价
1	600075	新疆天业	11.90	-0.73	-5.78%	214010	214010	12.63	12.36	12.40	11.58	11.91
2	600195	中牧股份	26.43	-0.40	-1.49%	84962	84962	26.83	26.75	27.16	25.51	26.47
3	600196	复星医药	22.00	-0.30	-1.35%	127265	127265	22.30	22.22	22.70	21.32	22.01
4	600199	金种子酒	9.76	-0.37	-3.65%	155192	155192	10.13	9.80	9.88	9.46	9.75
5	600225	天津松江	7.12	-0.15	-2.06%	39020	39020	7.27	7.08	7.26	7.01	7.11
6	600239	云南城投	16.57	+0.58	3.63%	118332	118332	15.99	15.78	16.68	15.70	16.51
7	600252	中恒集团	35.21	-1.50	-4.09%	30414	30414	36.71	36.16	36.55	34.88	35.20
8	600253	天方药业	10.30	-0.49	-4.54%	137027	137027	10.79	10.57	10.78	10.09	10.29
9	600259	广晟有色	30.12	+2.74	10.01%	302088	302088	27.38	26.81	30.12	26.81	30.12
10	600273	华芳纺织	16.14	-0.78	-4.61%	80570	80570	16.92	16.67	16.88	15.52	16.14
11	600276	恒瑞医药	44.98	-0.70	-1.53%	13280	13280	45.68	45.68	46.78	44.50	44.89
12	600298	安琪酵母	36.29	-0.01	-0.03%	11608	11608	36.30	35.90	36.31	34.99	36.30
13	600310	桂东电力	20.60	-0.18	-0.87%	4903	4903	20.78	20.38	20.97	20.20	20.59

图 6-14 选出的股票列表

在图 6-14 中选出了 2010 年 6 月 1 日收盘后所有符合顾比倒数指标中 K2 线上穿 K3 的股票，我们可以在所选股票列表中作进一步的选择和分析，从而作出买卖决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1.4 验证顾比倒数线选股成功率

大智慧 Level-2 的条件选股功能确实给我们带来了便利，但是如何通过历史数据来验证我们设定的条件的成功概率也是需要考虑的，所幸的是在大智慧 Level-2 也有这样的验证功能。以下是我们在 2010 年 5 月 29 日对顾比倒数历史成功率的测试过程，分析的周期从 2000 年 1 月 1 日开始。

步骤01 在图 6-15 所示的“条件选股”对话框中，打开“常用”选项卡，单击展开“技术指标”节点，单击红色显示的“顾比倒数（常用）”，在右边窗口中开始设置条件选股的参数，参数具体的含义和上文 6.1.3 节“通过顾比倒数线指标公式选股”中的第 3 步相同。整个参数设置的内在含义是：测试在月线分析周期中，顾比倒数 K2 移动平均线上穿 Z 移动平均线的选股成功率。在分析周期下拉列表中选择“月线”，勾选“使用除权后数据”，指标线下拉列表框选择“K2”，“满足下面条件”两个下拉列表分别选择“上穿”和“Z”。最后单击“成功率”按钮。

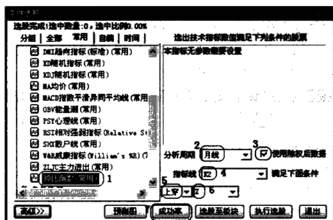


图 6-15 “条件选股”对话框

步骤02 在图 6-16 弹出的“信号成功率测试”对话框中，测试时段选择 2000 年 1 月 1 日到 2010 年 5 月 29 日，目标周期输入 20 天，目标利润输入 10%。选择“多头测试”单选按钮，单击“测试”按钮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6-16　测试成功率

步骤03 测试结束，弹出如图 6-17 所示的测试结果窗口。在窗口中有三个标签，分别是统计数据、详细列表和分布图。其中“统计数据”显示测试的结果，“详细列表”显示每一个股票的测试结果数据列表，“分布图”以坐标形式显示测试结果曲线分布图形。在下面的测试结果内容窗口中，可以看到统计数据结果是平均成功率为 88.54%，意味着买进 10 次会有 8 次成功达到 20 天 10%的利润。

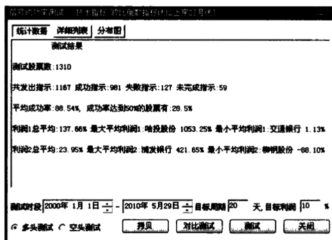


图 6-17　显示测试结果

从验证的结果可以得出使用顾比倒数指标根据月线 K2 线上穿 Z 线进行买入操作获利的概率非常高的结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1.5 顾比倒数线指标的买卖时机

相同指标由不同的人使用，效果也会有很大不同。就像是一片薄薄的树叶在武林高手手中也能成为有力的武器，而在普通人手里仅仅是一片叶子，所以指标只是一个工具，关键取决于使用的人，人才是关键。读者一定不要认为世界上有百分之百能让我们赚钱的指标，有了它就可以通过股市成为百万、千万富翁，有这样的想法是非常危险的，指标只是一个帮助我们决策的参考和提高获利概率的工具。笔者要说明的是在这里对顾比倒数的用法和普通用法有所不同，应更注意顾比倒数对趋势的研判作用。

有时，条件选股的结果会有几十只股票，但对于投资者来说只需要买 1~2 只股票就足够了，因为对于散户而言，集中力量打歼灭战是一种明智的策略。所以，还要在选股结果列表中找到强势的股票，留强去弱。俗话说强者恒强，弱者恒弱，就是这个道理。在股票中所谓的强就是趋势不断向上运行，股价不断上涨的股票，如图 6-18 所示，它们有一个共同点：即股价的高点一个比一个高，股价的低点一个比一个高，形成了一个明显的上升通道。这个上升通道一般以 15~45 度的角度向上运行。

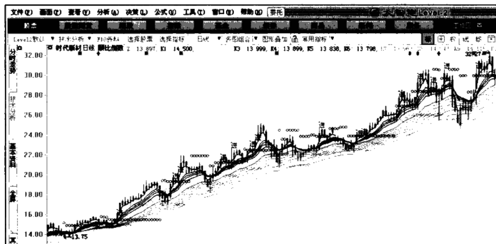


图 6-18 明显的上升通道

图 6-18 是时代新材（600458）从 2009 年 9 月 16 日到 2010 年 6 月 1 日的走势图。可以明显地看出该股一直走一个 30 多度的上升通道，即便是在 2010 年 4、5 月份的大盘暴跌中，时代新材也只是小幅回调一下，马上又创出新高。为了给读者一个直观的认识，可用如图 6-19 所示的同期上证指数走势作一对比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

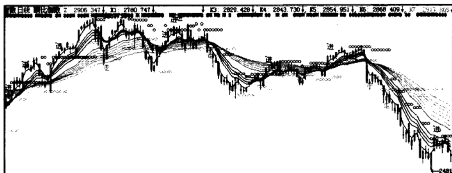


图 6-19 同期上证指数的走势

从这两幅有代表性的走势图中，我们可以得出一个结论：买股票就要买像时代新材这样以一定的角度走上升通道的股票，其余的走势一概不予考虑。坚决不参与横盘和向下走势的股票，这样虽然会失去许多盈利的机会，但是可以换来一个高概率的获利机会。

在图 6-18 中我们还可以进一步发现，时代新材的股价一直依托着顾比倒数指标中 K7、K8、K9、K10、K11 和 K12 六根均线在运行，就好像有一条玉带托着股价不让下跌。即使有没有托住的时候，但很快又会被托起。因此，我们可以把这些均线组成的玉带看成是这个股票的支撑带。

综上所述，我们买入股票的基本条件为：

- 股价以一定角度（一般是 15~45 度）向上走上升通道的股票。
- 股价一直运行在支撑带之上，受到支撑而没有跌破支撑带的股票。

这就是顾比倒数线指明的趋势和方向。其实，做任何事只要大方向正确，那么成功只是时间问题，股票投资也不例外。

有了大的方向，下一步是具体的操作，也就是具体的买卖时机问题了。并不是我们选出的股票马上可以介入，而是要等待观察，直到一个较好的买入时机出现时才能进行操作。对于买入的时机，我们可以借助前一章介绍的常用指标 KDJ 来实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

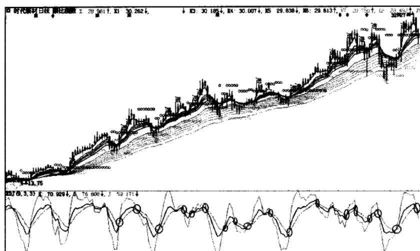


图 6-20 KDJ 买卖时机

如图 6-20 所示，KDJ 指标的金叉买入和死叉卖出（图中用圆圈标示之处）的最普通用法在这里得到了很好的诠释。为便于读者看得更清楚，这里再给出图 6-21 所示的局部的放大图。

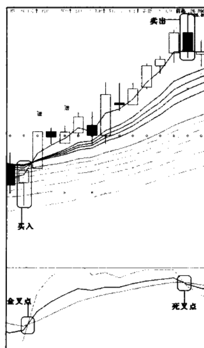


图 6-21 局部放大图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果是金叉买入，第二天获利就卖出，可以说成功率是 100%。如果是等到死叉卖出，11 次买卖，也仅有 3 次亏损，成功率也相当高。要想利用 KDJ 指标获得较高的成功概率，只有在上升通道中使用。所以使用顾比倒数的买入时机为：在股票符合买入的基本条件下，不管是超短线、短线或者是中长线操作，都可以在 KDJ 金叉时买入。

俗话说得好：“会买的是徒弟，会卖的才是师傅。”那么使用顾比倒数的卖出时机就要有所区别了，对于超短线的操作，第二天有获利就可以卖出，当然是去除了手续费的获利。对于短线的操作，当 KDJ 出现死叉立即卖出。对于中长线，可以一直持有直至股价跌破最后一个支撑线（K12）时卖出。

当然我们也可以使用顾比倒数最原始的买进和卖出的方法：即在出现“进”字时买进，在出现“走”字的时候卖出，同样也可以用在不同的周期比如周 K 线和月 K 线中。

6.1.6 顾比倒数线实战案例

了解了顾比倒数指标的用法，接着来看一个实战案例。下面是我们在 2002 年 2 月 26 日下午收盘后通过条件选股功能，选择出所有在 2010 年 2 月 1 日，顾比倒数指标符合月 K 线中 K2 线上穿 Z 线的股票。选股结果找到 600115 东方航空、601007 金陵饭店和 600004 白云机场这样三个股票，如图 6-22 所示。我们把这些股票放入自选股中备选。

序号	代码	名称	最新	涨跌	[illegible]	总手	现手	昨收	今开	最高	最低	委买价	委卖价
1	600115	东方航空	7.38	+0.13	[illegible]	332277	332277	7.25	7.25	7.57	7.19	7.37	7.38
2	600004	白云机场	9.07	-0.11	[illegible]	58776	58776	9.18	9.14	9.20	8.93	9.06	9.07
3	601007	金陵饭店	7.69	-0.10	[illegible]	17005	17005	7.79	7.69	7.81	7.52	7.67	7.69

图 6-22 选股结果

有了备选股票并不意味真面马上可以进入操作。还要等待两个条件的出现：

- 股价以一定角度（一般是 15~45 度）向上走上升通道且股价一直运行在支撑带之上，受到支撑而没有跌破支撑带。
- KDJ 指标出现金叉。

我们从选出股票这天起，每天跟踪这三个备选股，经过研判发现 600115 东方航空在 2010 年 3 月 16 日出现了符合以上两个条件的买入时机，如图 6-23 所示。当天 KDJ 指标发生了金叉，于是在当天买进这个股票，买入价是 7.04 元。买进后 KDJ 指标直到 4 月 13 日发生了死叉，于是我们在当天卖出股票，卖出价是 8.96 元。这次操作，历时 18 个交易日，获利为：（7.04-8.96）/7.04=27.2%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

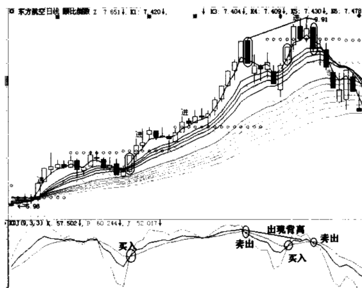


图 6-23 东方航空走势图

卖出股票后我们继续跟踪该股，在 2010 年 4 月 21 日又出现了买入时机，当天 KDJ 再一次发生了金叉，于是又一次买进，当天买入价为 9.31 元。买进后 KDJ 指标到 4 月 27 日发生死叉我们马上卖出该股，卖出价为 9.20 元，这次操作历时 4 个交易日，获利为：(9.20-9.31)/9.31=-1.18%，即亏损了 1.18%。两次操作共获利 27.2%-1.18%=26.02%。

其实，如果我们的技术分析功力强一点的话，第二次操作在 4 月 26 日出现股价和 KDJ 背离的时候就应该断然执行卖出，这样的话，第二次的操作也是盈利的。

至此，后面暂时不会去关注这一股票，因为该股股价明显在向下运行，支撑带已岌岌可危。所以，我们会放弃这样的股票，再去寻找符合买入条件的其他股。

笔者相信每个使用顾比倒数的人都会有自己独特的用法和理解，正在阅读此书的您今后也不会例外，这里笔者只是将这个方法介绍给大家，并不是希望读者以后完全照本宣科，而是希望大家能够举一反三，灵活运用。此乃笔者“授之以渔”，而非“授之以鱼”之意。

6.2 鳄鱼组线

鳄鱼组线是由著名的证券技术分析大师——比尔 • 威廉姆（Bill Williams）发展和推广的一套能在证券市场获取利润的交易方法。它运用分形几何学与非线性动力学的一组移动平均线（实际上就是一种比较特别的移动平均线）结合一定的 K 线组合来指导股票交易的一套方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.2.1 鳄鱼组线的构成

鳄鱼组线结合了不规则分形几何学和非线性动力学的时间框架线等原理，设计出拥有蓝、红、绿三条线的交易指标，如图 6-24 所示。为了便于记忆，将它形象地称为鳄鱼组线。

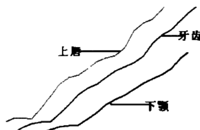


图 6-24 鳄鱼组线

图 6-24 中绿线表示鳄鱼的上唇，红线表示鳄鱼的牙齿，蓝线代表鳄鱼的下颚。鳄鱼的下颚表示一个较长时间周期的移动平均线，鳄鱼的牙齿表示的是中等时间周期的移动平均线，鳄鱼的上唇表示的是较短时间周期的移动平均线。具体的计算原理如下：

- 蓝色的颚线：是在 K 线走势图显示的一条长期的移动平均线。这条线是由 13 天的价格平滑移动平均线（价格平滑移动平均线的计算公式请参考上一章移动平均线 MA 中相关的内容）向未来的方向后延 8 天（也就是说在图表中 13 天移动平均线的数值要在第 21 天才会第一次显示出来），然后每天依次将计算出来的数值连接而成一条蓝色的价格曲线。
- 红色的齿线：是在 K 线走势图显示的一条中期的移动平均线。这条线是由 8 天的价格平滑移动平均线，向未来的方向后延 5 天（也就是说在图表中 8 天移动平均线的数值要在第 13 天才会第一次显示出来），然后每天依次将计算出来的数值连接而成一条红色的价格曲线。
- 绿色的唇线：是在 K 线走势图显示的一条短期的移动平均线。这条线是由 5 天的价格平滑移动平均线，向未来的方向后延 3 天，（也就是说在图表中 5 天移动平均线的数值要在第 8 天才会第一次显示出来）然后每天依次将计算出来的数值连接而成一条绿色的价格曲线。

6.2.2 鳄鱼组线的原理

当鳄鱼组线的三根移动平均线缠绕闭合在一起时，表示鳄鱼已经吃饱，闭上了嘴巴，处于睡眠休息状态，如图 6-25 所示。此时就预示着当前的市场正处于一个没有行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情、失去方向、交投清淡、窄幅波动的状态。

鳄鱼睡眠的时间越长，就会越感到饥饿，当鳄鱼从长时间的睡眠中醒来时，就会张开大嘴追逐猎物，猎物当然会进行逃避，于是鳄鱼会追逐着猎物越跑越远。这时表示市场进入了趋势明显的上升或下跌行情。如图 6-26 所示，当鳄鱼的上唇在牙齿之上，牙齿在下颚之上时，颚鱼要开始吃牛肉了，此时行情进入了多头市场。



图 6-25 闭合的鳄鱼嘴巴

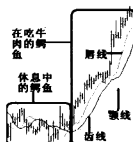


图 6-26 吃牛肉的鳄鱼

如图 6-27 所示，当鳄鱼的上唇在牙齿之下，牙齿在下颚之下时，颚鱼要开始吃熊肉了，此时行情进入了空头市场。

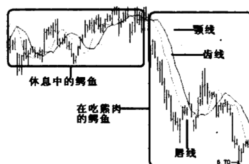


图 6-27 吃熊肉的鳄鱼

每当鳄鱼吃饱时，它会开始闭上嘴巴并对进食失去兴趣，此时市场又回到了比较平静和交投清淡的状态。

鳄鱼组线通过模拟鳄鱼休息和进食时嘴巴的形状，非常形象地告诉投资者市场正处于什么状态，并保证投资者能在有趋势行情中进行交易，在市场休整时离场观望。

6.2.3 鳄鱼组线的作用

证券市场特别是在我国的股票交易市场中，因为没有做空机制，只有股票上涨才能获利，所以一般在 70%~85%的时间内是没有大行情的。如果在这部分时间内勉强进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行交易的话，大多数投资者都会亏损。投资者能够好好利用的也就是余下的15%~30%的时间，而大多数的盈利也都是在这一时段中产生的。

对于每个投资者来说，肯定不想花费时间和精力进入一个没有行情的市场，因为没有行情的市场就意味着没有获利的机会。我们都希望进入的市场能给我们快速地带来投资回报，那如何来确定一个有行情的市场？答案就是鳄鱼组线。鳄鱼组线会帮助投资者及时地介入真正的上升趋势，并避开大多数侵蚀利润的交易。

（1）运用鳄鱼组线可以通过鳄鱼的嘴型张开和闭合来监测市场发动趋势行情的能量。

（2）使用鳄鱼组线可以提示投资者仅在当前有明确趋势的行情中进行交易。无论价格往哪个方向移动，鳄鱼组线指明了我们交易的正确方向。当鳄鱼休息闭嘴时，我们也同样休息，耐心地等待进入市场的时机。如果鳄鱼醒来张嘴觅食时，我们同时进入对我们有利的市场。

（3）鳄鱼组线是一种保护机制，可以协助投资者在有方向的趋势中获利，并且将这个获利持续到盘整趋势出现为止，避免在方向不明的市场中屡屡亏损。

6.2.4 鳄鱼组线与分形的配合使用

分形是和鳄鱼组线配合使用，进行具体买卖操作的一组日K线组合。我们使用鳄鱼组线进行确定行情发展的趋势方向，而具体的买卖点位都需要根据分形来决定。鳄鱼组线好比是我们打仗时战士们都已经做好了充分的冲锋准备，但是没有冲锋号响起，战士们都不会冲上去与敌人拼杀。而分形就如同是买卖股票的冲锋号，当分形的最高价或最低价被突破时，冲锋号就吹响了，此时，我们才可以执行买入或卖出股票的操作。

1．分形的定义和形态

分形分为上分形（买进）和下分形（卖出）。上分形至少由5根连续的价格线（或K线）组成，其中最高的高价之前有两个较低的高价，而最高的高价之后也有两个较低的高价，而下分形则相反，如图6-28所示。对上分形的一种形象化的比喻是，举起你的一只手放在眼前，手指展开并且中指朝上。你的手指就表示5根连续的价格线，而你的中指就是最高的高价，这就构成一个上分形的形态。而下分形正好相反，就是好比是一只手指向下的手掌。在上分形中，我们只关心每根线的最高价，而在下分形中，我们只关心每根线的最低价。当上分形最高点（最高价）被股价突破后就是买入股票的明确信号，而当下分形最低点（最低价）被股价跌破后就是卖出股票的明确信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

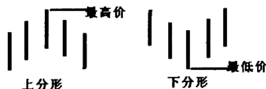


图 6-28 标准的上下分形形态

在辨认分形时要注意以下要点：

- 如果当前价格线的最高价与中间的或较高的那根价格线的高度相同，它就不能被计为构成分形的 5 根价格线之一。对买进分形而言，最高的高价之前必须有两个较低的高价，并且之后也有两个较低的高价。
- 上分形与下分形可以共用价格线。同一根价格线可以同时构成上分形及下分形的一部分。

除了标准的上下分形外，如图 6-29 所示的是一些标准上下分形的变体形态。其中分形 A 满足分形的所有要求，既是上分形，也是下分形，因为前面和后面的两根价格线均位于分形的中轴价格线的内部；分形 B 是另一个同时构成上分形及下分形的形态；分形 C 需要 6 根价格线来构成一个上分形，原因是第 5 根价格线的最高价等于前一根较高价格线的最高价。



图 6-29 标准分形的变体

2. 分形的应用

如图 6-30 所示是一个 K 线中分形的实例，共有三个分形，其中两个是上分形，一个是下分形。它们都是属于基本的分形形态，并不难辨认。或许有的读者觉得还是难以掌握和识别分形的形态。没关系，可以让大智慧软件帮助我们辩别。具体方法下面马上会介绍，这里先了解和熟悉一下分形的概念和形态还是非常有必要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

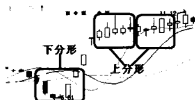


图 6-30 K 线分形示例

6.2.5 导入鳄鱼组线指标公式

本节我们使用大智慧软件的导入公式功能，导入自编的鳄鱼组线指标公式。具体操作步骤如下：

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“公式”|“公式管理”命令。

步骤02 弹出“公式管理”对话框，选择列表中的“技术指标”，单击“新建”按钮。

步骤03 随即弹出如图 6-31 所示的指标公式窗口，在“公式名称”文本框中输入“鳄鱼组线”，选择“主图叠加”单选按钮，然后将下面的代码复制到编写代码的文本框中，再单击工具栏上的按钮进行保存，最后单击按钮退出指标公式窗口。

```
Y:=(H+L)/2;
AA:=REF((SMA(Y,5,1)),3);
BB:=REF((SMA(Y,8,1)),5);
CC:=REF((SMA(Y,13,1)),8);
鳄:CC,COLORFF6600;
齿:BB,COLORRED;
唇:AA,COLORGREEN;
R2:=REF(齿,5);
KU1:=IF(HIGH=HHV(HIGH,3),1,0);
KD1:=IF(LOW=LLV(LOW,3),1,0);
UL:=IF(REF(KU1,2)=1 AND REF(KU1,1)=0 AND KU1=0,REF(HIGH,2),REF(HIGH,2+
BARSLAST(REF(KU1,2)=1 AND REF(KU1,1)=0 AND KU1=0)));
DL:=IF(REF(KD1,2)=1 AND REF(KD1,1)=0 AND KD1=0,REF(LOW,2),REF(LOW,2+
BARSLAST(REF(KD1,2)=1 AND REF(KD1,1)=0 AND KD1=0)));
上分形:IF(HIGH>=R2,UL,REF(UL,BARSLAST(HIGH>R2))),POINTDOT,LINETHICK3,
COL
ORMAGENTA;
下分形:IF(LOW<=R2,DL,REF(DL,BARSLAST(LOW<=R2))), POINTDOT,LINETHICK3,
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
COLOR YELLOW;
DRAWICON(CLOSE>上分形 AND REF(CLOSE,1)<REF(上分形,1),HIGH*1.03,1);
DRAWICON(CLOSE<下分形 AND REF(CLOSE,1)>REF(下分形,1),LOW*0.99,2);
```

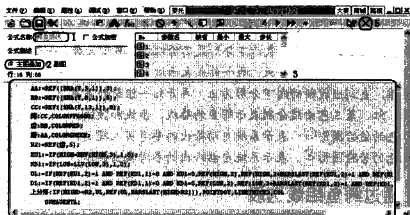


图 6-31 指标公式窗口

步骤04 选择大智慧菜单栏上的“画面”|“分析指标”命令。

步骤05 弹出“选择指标”对话框，单击“技术指标”节点展开其内容，再单击“其他”子节点展开其内容，会看到刚才导入呈现红色的“鳄鱼组线”。右键单击该指标名称，在弹出菜单中选择“设为常用”，最后单击“确定”按钮。

步骤06 进入 K 线走势图界面，单击“常用指标”，在弹出的菜单中会看到“鳄鱼组线”命令选项。

步骤07 单击“鳄鱼组线”选项，鳄鱼组线就会叠加到如图 6-32 所示的 K 线走势主图中。

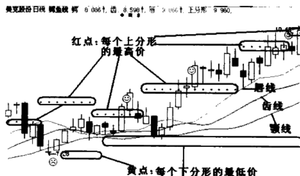


图 6-32 鳄鱼组线主图叠加界面

下面我们来认识一下 K 线走势图中叠加鳄鱼组线界面的几个组成部分：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 红色的小点：根据 K 线中分形的形态，自动识别出各个上分形的最高价并以一个红点表示。一组红点表示上分形最高价维持了多少天数，一个红点表示该上分形的最高价持续了一天，两个红点表示该上分形的最高价持续了两天，依次类推，直到出现新的向上分形为止，再开始一组新的红点。
- 黄色的小点：根据 K 线中分形的形态，自动识别出各个下分形的最低价并以一个黄点表示。一组黄点表示下分形最高价维持了多少天数，一个黄点表示该下分形的最低价持续了一天，两个黄点表示该下分形的最高价持续了两天，依次类推，直到出现新的向下分形为止，再开始一组新的黄点。
- 绿、红、蓝三色曲线分别表示鳄鱼的唇线、齿线和颚线。
- 红色的笑脸图形☺：表示系统自动给出的参考买入提示。
- 绿色的苦脸图形☹：表示系统自动给出的参考卖出提示。

6.2.6 通过鳄鱼组线选股

导入了鳄鱼组线指标公式后，就可以使用大智慧行情软件的条件选股功能随时帮助我们在 2000 多只股票中找到符合条件的股票了。具体进行鳄鱼组线条件选股的步骤如下：

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“工具”|“条件选股”命令。

步骤02 弹出如图 6-33 所示的“条件选股”对话框”选择“常用”选项卡，单击展开“技术指标”节点，单击“其他”子节点下红色显示的“鳄鱼组线（常用）”。

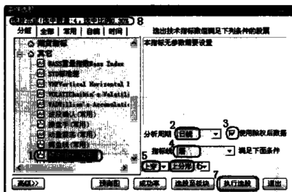


图 6-33 “条件选股”对话框

步骤03 此时在图 6-33 的右面出现参数设置选项以供投资者进行选股条件的参数设置。第一个参数是分析周期，表示用户选择在何种分析周期中进行选股操作，它共有个 10 个选项，分别代表 10 个不同的分析周期，这里我们选择周线。第二个参数是要勾选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用除权后的数据，如果不选会使选股的结果出现很大的偏差而没有参考价值。第三个参数是指标线，表示鳄鱼组线中的指标，一共有 5 个有用的选项，分别表示鳄鱼组线数中的唇线、齿线、颚线、上分形最高价、下分形最低价，这里我们选择唇线。第 4 个参数是满足条件的状态，有 8 个选项表示不同的状态，这里我们选择“上穿”。第 5 个参数是满足条件的对象，和上面的指标线参数完全一样，这里我们选择上分形最高价。整个参数设置的内在含义是：在周线的分析周期中，让系统自动将当前所有鳄鱼组线中唇线上穿上分形最高价的股票选择出来，满足这个选股条件的股票都是目前有可能上涨的强势股。单击“执行选股”按钮后，选股完成的提示信息会出现在对话框顶部空白处。

步骤04 关闭“条件选股”对话框，界面上会自动显示出所有符合条件的股票行情列表，我们可以在股票列表中作进一步的选择和分析，从而作出买卖决策。

6.2.7 验证鳄鱼组线选股成功率

在大智慧行情分析软件中，我们可以对鳄鱼组线条件选股的历史成功概率进行测试，以便随时可以修正和提高鳄鱼组线选股功能，找到更加符合市场变化规律的选股条件。以下是我们在 2010 年 8 月 14 日对鳄鱼组线历史成功率的测试过程，分析的周期从 2005 年 1 月 1 日开始。

步骤01 设定好鳄鱼组线选股条件后，单击图 6-33 所示对话框中的“成功率”按钮。

步骤02 在弹出的“信号成功率测试”对话框中，测试时段选择 2005 年 1 月 1 日到 2010 年 8 月 14 日，目标周期输入 60 天，目标利润输入 10%，选择“多头测试”单选按钮，最后单击“测试”按钮。

步骤03 测试完成后，弹出如图 6-34 所示的测试结果窗口，可以看到统计数据结果是平均成功率为 94.16%，意味着买进 10 次会有 9 次成功达成平均 60 天 10%的利润。

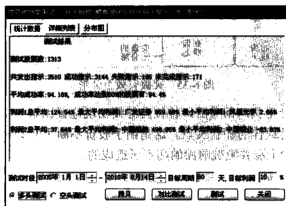


图 6-34 “信号成功率测试”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从验证的结果可以看出，使用鳄鱼组线指标根据周线鳄鱼唇线上穿上分形最高点进行买入操作获利的概率非常高。

6.2.8 鳄鱼组线指标的买卖时机

虽然使用鳄鱼组线周线买入的方法非常有效，但有时候一些最佳的交易策略并不能通过条件选股的方法简单实现，因为在绝大部分时间，主要还是凭借投资人的实战经验和交易感觉。鳄鱼组线的最佳交易策略就是如此，在周线中使用唇线上穿上分形虽然能获得不菲的利润，但是它错过了趋势启动时的机会。下面我们就来介绍鳄鱼组线的最佳交易策略。

当鳄鱼经过一段睡眠休息的状态后，在鳄鱼组线中表示为绿、红、蓝三色线相互缠绕在一起，时间越长越好。如果出现第一个上分形位于红色的唇线之上（位于唇线以上的上分形我们称为有效的上分形），且股价突破上分形的最高点（最高价）时，就是最佳的买进时机。这里要注意在判断中起决定性因素的是上分形最高价被突破时，上分形必须在红色的唇线之上。如果上分形在红色的唇线之下，那就不是买进的时机。

在图 6-35 中显示有两个上分形，左面的一个是无效的上分形，因为上分形最高点（最高价）在红色齿线的下方。而右面的一个是有效的上分形，因为上分形最高点（最高价）在红色齿线的上方。所以当后面的股价突破有效上分形的最高点（图中红点的位置）就是最佳买入点。

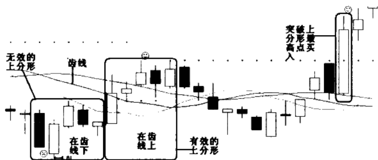


图 6-35　突破有效上分形

第一次出现上分形买入信号后，往往会继续出现位置比第一次更高的上分形买入信号，这些信号就是最佳的加仓买点。这是由于股价不断上升必然会出现回档，当回档结束后，股价继续上涨并突破前面的高点所造成的。

在图 6-36 中，先后分别出现了三个有效的上分形，它们都在红色齿线之上。第一个上分形是鳄鱼醒来后的第一个信号，所以突破它的最高点就是第一个买入点。当第二个上分形的最高点被突破后，就是首次加仓买入的信号。随后股价调整几天后，当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再次突破第三个上分形的最高点时就是再次加仓买入的信号。

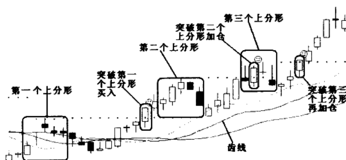


图 6-36 上分形加仓买点

为了使账面的浮动盈利变成真正到手的利润，还必须有一个较好的卖出点位。对于鳄鱼组线交易方法来说，卖出点的界定相对买入点而言要简单。只要当买进股票后收盘价跌破绿色的唇线或者红色的齿线（如图 6-37 所示），第二天开盘就卖出。这种卖出方式虽然卖不到最高点，会减少很多利润，但是绝不会让投资者高位套牢。

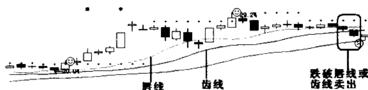


图 6-37 鳄鱼组线卖出点

6.2.9 鳄鱼组线实战案例

介绍了鳄鱼组线的交易方法后，我们来看一个具体的实战案例。如图 6-38 所示，我们在 2008 年 8 月中旬到 9 月底发现一汽富维（600742）的鳄鱼组线互相缠绕在一起，显示鳄鱼正处于睡眠状态。在这个状态中，出现过 A、B、C、D 4 个有效的上分形，但是这些分形的最高点都没有被突破，因为鳄鱼的嘴还闭着。当 2009 年 10 月 13 日股价以一根大阳线一举突破了最近的上分形 D 的最高点 16.54 元，表示鳄鱼从睡眠中醒来，开始张开大嘴吃牛肉了，符合鳄鱼组线的买入条件，所以我们在股价突破时以 16.60 元用 2/3 的资金买入了该股。随着股价的上升，又连续出现了两个上分形 E 和 F。之后股价在 11 月 2 日又以一根大阳线突破了上分形 F 的最高点 19.11 元，符合我们鳄鱼组线操作方法中的加仓买入点，故此在突破分形最高点 19.18 元时用剩下的 1/3 资金又买入了该股。随后股价最高涨到 25.07 元开始回落，在这一过程中，我们一直密切跟踪股价是否会出现卖出点，直到 11 月 26 日盘中以大阴线跌破绿色的鳄鱼唇线，我们看当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天收盘不可能再收到唇线 23.09 元以上，就在收盘前以 21.80 元清仓卖出了该股，这次操作历时 30 个交易日，共获利 25%。

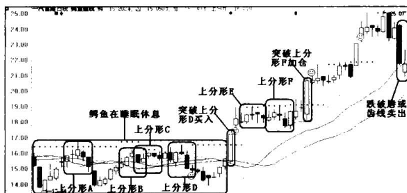


图 6-38 鳄鱼组线实战案例

6.3 动量振荡指标

动量振荡指标的英文名为“The Awesome Oscillator”，简称“AO”，它是股票与商品期货市场中表现较好的指标之一，与鳄鱼组线配合使用会取得更好的效果。

6.3.1 何谓动量震荡指标

我们知道，价格是市场中最后才发生变化的因素。先于价格发生变化的是动量，而先于动量发生变化的则是当前动量的速度，再先于动量的速度发生变化的是成交量，然而比成交量还要领先的变化就是我们所有的交易者和投资者在市场中活动时做出的决定。

动量震荡指标原理是通过对过去 5 个交易日的即时动量与过去 34 个交易日的即时动量的比较，来获得目前的即时动量所发生的变化。

它的计算公式比较简单：

动量震荡指标 AO= 连续 5 天价格中心的移动平均值 – 连续 34 天价格中心的移动平均值

其中，价格中心=（每天交易价格最高价+每天交易价格最低价）÷2

计算获得的结果以柱状图的形式显示出来。柱状图分为红绿两种颜色，它们围绕一根 0 轴线进行上下的运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.2 导入动量震荡指标公式

动量震荡指标不需要每天进行手工计算和绘制，我们只需使用大智慧软件的导入公式功能，导入自编的动量震荡指标公式使用即可。具体操作步骤如下：

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“公式”|“公式管理”命令。

步骤02 弹出“公式管理”对话框，选择列表中的“技术指标”，单击“新建”按钮。

步骤03 弹出指标公式窗口，在“公式名称”文本框中输入“动量震荡”，选择“副图”单选按钮。然后将下面的代码复制到编写代码的文本框中，再单击工具栏中的按钮。

```
AO: MA((HIGH+LOW)/2,5) - MA((HIGH+LOW)/2,34) ,stick;
STICKLINE(AO>ref(AO,1) and AO>0,AO,0,0,1),color00FF00;
STICKLINE(AO<ref(AO,1) and AO>0,AO,0,0,1),colorred;
STICKLINE(AO>ref(AO,1) and AO<0,0,AO,0,1),color00FF00;
STICKLINE(AO<ref(AO,1) and AO<0,0,AO,0,1),colorred;
0,ColorFFFF00;
```

步骤04 选择大智慧菜单栏上的“画面”|“分析指标”命令。

步骤05 弹出“选择指标”对话框，单击“技术指标”节点展开其内容。再单击“其他”子节点展开其内容，会看到刚才导入呈现红色的“动量震荡”。右键单击该指标名称，在弹出菜单中选择“设为常用”，最后单击“确定”按钮。

步骤06 进入 K 线走势图界面，打开“常用指标”菜单，会看到“动量震荡”命令选项。

步骤07 选择“动量震荡”选项。动量震荡指标就会叠加到如图 6-39 所示的 K 线走势图的副图中。

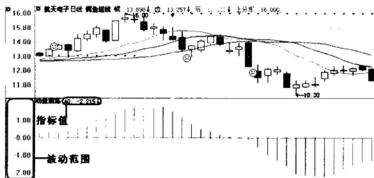


图 6-39 动量震荡指标

下面我们一起来认识一下显示在 K 线走势副图中的动量震荡指标：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 整个动量震荡指标显示在一个坐标轴上，横坐标表示时间周期，纵坐标表示动量的波动范围。波动的范围以一根 0 轴线为中心上下运动。
- 以柱状线表示动量的数值。在 0 轴上，动量表示为正数，数值越大，柱状线越长，数值越小，柱状线越短；在 0 轴下，动量表示为负数，数值越小，柱状线越长，数值越大，柱状线越短。
- 绿色的柱状线：当最新的一根柱状线高于前一根柱状线时显示为绿色。
- 红色的柱状线：当最新的一根柱状线低于前一根柱状线时显示为红色。

6.3.3 通过动量震荡指标选股

导入了动量震荡指标公式后，就可以使用大智慧行情软件的条件选股功能在 2000 多只股票中找到符合条件的股票了。利用动量震荡指标条件选股的步骤如下：

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“工具”|“条件选股”命令。

步骤02 弹出“条件选股”对话框，选择“常用”选项卡，单击展开“技术指标”节点，单击“其他”子节点下红色显示的“动量震荡（常用）”。此时在右面出现参数设置窗口，第一个参数是分析周期，我们选择周线。第二个参数勾选使用除权后的数据，第三个参数是指标线，表示动量震荡中的指标，只有一个可用的选择 AO 值。第四个参数是满足的条件的状态，这里我们选择上穿状态。第五个参数是满足条件的对象，本例输入 0。整个参数设置的内在含义是：在周线的分析周期中，让系统自动将当前所有动量震荡指标上穿 0 轴的股票选择出来。满足这个选股条件的都是目前动量充足的股票。单击“执行选股”按钮，选股完成的提示信息会出现在对话框顶部空白处。

步骤03 关闭“条件选股”对话框，界面上会自动显示出所有符合条件的股票行情列表。我们可以在股票列表中作进一步的选择和分析，从而作出买卖决策。

6.3.4 验证动量震荡选股成功率

在大智慧行情分析软件中，可以对动量震荡指标条件选股的历史成功概率进行测试，以便我们随时可以修正和提高动量震荡指标的选股功能，找到更加符合市场变化规律的选股条件。以下是我们在 2010 年 8 月 14 日对动量震荡指标历史成功率的测试过程，分析的周期从 2005 年 1 月 1 日开始。

步骤01 在动量震荡指标选股条件的对话框中，按照上一节中所讲的选股条件进行参数设定，然后单击“成功率”按钮。

步骤02 在弹出的“信号成功率测试”对话框中，测试时段选择 2005 年 1 月 1 日到 2010 年 8 月 14 日，目标周期输入 60 天，目标利润输入 10%，选择“多头测试”单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选按钮，最后单击“测试”按钮。

步骤03 测试完成后弹出如图 6-40 所示的测试结果窗口。可以看到统计数据结果是平均成功率为 90.40%，意味着买进 10 次会有 9 次成功达到平均 60 天 10%的利润。

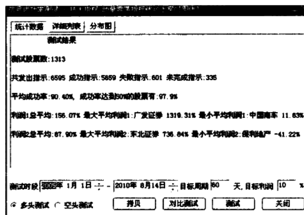


图 6-40 “信号成功率测试”对话框

从验证的结果可以看出，使用动量震荡指标根据周线 OA 值上穿 0 轴买入，操作获利的概率非常高。

6.3.5 动量震荡指标的买进信号

动量震荡指标的买进信号一共有三种，这三种信号的使用有一个前提条件：只有在鳄鱼组线出现买入信号（即鳄鱼从睡眠中醒来，股价第一次突破有效上分形最高点）后，才能使用动量震荡指标的买入信号，否则，该指标的买进信号无效。

1. 碟形买进信号

蝶形买进信号是动量震荡指标在 0 轴以上时唯一的买进信号，如图 6-41 所示。

蝶形买进信号的具体要求如下：

- 碟形中的所有柱状线必须位于 0 轴之上。
- 至少需要三根柱状线才能产生一个碟型买进信号，但组成碟形的柱状线数量没有限制。
- 紧接着一根或多根缩短的红色柱状线之后出现的首根绿色柱状线，叫做信号线，当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买进信号。

如图 6-42 所示的示例中的蝶形买进信号由 6 根柱状线组成，它们都分布在 0 轴上，前面 5 根是渐次缩短的红色柱状线，表示股价上升的动量不足，但最后一根是比前一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根红色柱状线要长的信号线，预示着支持股价上涨的动量开始出现。当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。

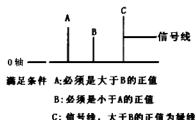


图 6-41 蝶形买进信号

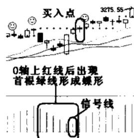


图 6-42 蝶形买入示例

2. 穿越买进信号

穿越买进信号如图 6-43 所示，这个信号需要不少于两根的柱状线，第一根柱状线必须位于 0 轴以下，第二根柱状线必须穿越 0 轴，使负值转为正值时，成为绿色的信号线。当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买进信号。

如图 6-44 所示的示例中前 5 根柱状线分布在 0 轴以下，并依次缩短，表示股价下行的动量正在逐渐减弱。最后一根柱状线由 0 轴下穿越到 0 轴上，形成一根绿色的信号线，预示着股价上涨的动能开始显现。当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。

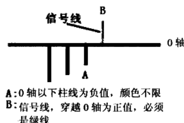


图 6-43 突破买进信号

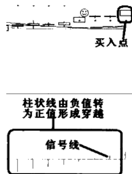


图 6-44 穿越买入示例

3. 双峰买进信号

双峰买进信号是动量震荡指标在 0 轴以下时唯一的买进信号，如图 6-45 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

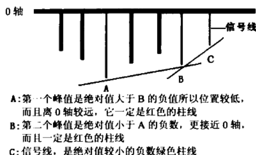


图 6-45 双峰买进信号

双峰买进信号的具体要求如下：

- 组成双峰买入的柱状线必须在 0 轴以下，这意味着每根柱状线都是负值。
- 在第一个向下的峰值（最低的负值）出现后，又接着出现了另一个峰值，该峰值比前一个峰值要小，因此图形上显示为一个前高后低的双底形态。
- 第二个峰值出现后的首根缩短的绿色柱状线称为信号线，当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。

如图 6-46 所示的示例中，在 0 轴下形成了一个前高后低的双峰，峰值 2 明显要比峰值 1 低，也就是更接近 0 轴，这个形态说明股价的下跌动量放大后又萎缩的情况，虽然第二个峰值动量还是在下跌中，但是比前一次要小得多，预示着动量正在慢慢地形成新的上升动能。所以当峰值 2 后出现第一根绿色柱状的信号线时，只要股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。对应到 K 线上，直到第 4 根 K 线才突破信号线对应 K 线的最高价。

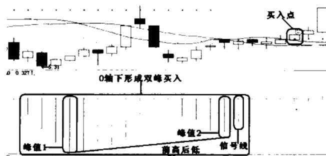


图 6-46 双峰买入示例

6.3.6 动量震荡指标的卖出信号

动量震荡指标的卖出信号也有三种，这些卖出信号的重要性在于它们以动量为基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

础，而动量一定会在价格之前发生变化。

1. 碟形卖出信号

蝶形卖出信号与蝶形买进信号正好相反，是动量震荡指标在 0 轴以下时唯一的卖出信号，如图 6-47 所示。

蝶形卖出信号必须满足的条件如下：

- 碟形中的所有柱状线必须位于 0 轴之下。
- 至少需要三根柱状线才能产生一个碟型卖出信号，但组成碟形的柱状线数量没有限制。
- 紧接着一根或多根缩短的绿色柱状线之后出现的首根红色柱状线，叫做信号线，当股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出信号。

如图 6-48 所示的示例中，蝶形卖出信号由 8 根柱状线组成，它们都分布在 0 轴下，前面 7 根是渐次缩短的绿色柱状线，表示股价下跌的动量不足，但最后一根是比前一根绿色柱状线要长的信号线，预示着支持股价下跌的动量开始出现。当股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出点。

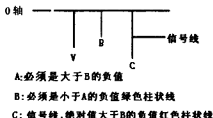


图 6-47 蝶形卖出信号

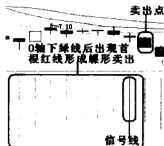


图 6-48 蝶形卖出点示例

2. 穿越卖出信号

穿越卖出信号如图 6-49 所示：这个信号需要不少于两根的柱状线，第一根柱状线必须位于 0 轴以上，第二根柱状线必须须穿越 0 轴，使正值转为负值，成为红色的信号线。当股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出信号。

如图 6-50 所示的示例中穿越卖出信号的前 7 根柱状线分布在 0 轴以上，并依次缩短，表示股价上涨的动量正在逐渐减弱。最后一根柱状线由 0 轴上穿越到 0 轴下，形成一根红色的信号线，预示着股价下跌的动能开始显现。当股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

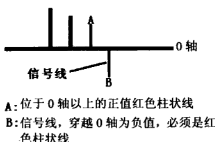


图 6-49 穿越卖出信号

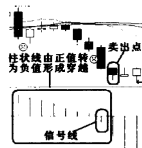


图 6-50 穿越卖出点示例

3. 双峰卖出信号

双峰卖出信号是动量震荡指标在0轴以上时唯一的卖出信号，如图 6-51 所示。双峰卖出信号的具体要求如下：

- 组成双峰卖出的柱状线必须在0轴以上，这意味着每根柱状线都是正值。
- 在第一个向上的峰值（最高的正值）出现后，又接着出现了另一个峰值，该峰值比前一个峰值要小，因此图形上显示为一个前高后低的双顶形态。
- 第二个峰值出现后的首根缩短的红色柱状线称为信号线，当股价突破对应信号线的K线最低价时就是明确的卖出点。

如图 6-52 所示的示例中，在0轴上形成了一个前高后低的双峰，峰值2明显要比峰值1低，也就是更接近0轴，这个形态说明股价的上涨动量经过放大后又萎缩的情况，虽然第二个峰值动量还是在上涨中，但是比前一次要小得多，预示着动量正在慢慢形成新的下跌动能。所以当峰值2后出现第一根红色柱状信号线时，只要股价突破对应信号线的K线最低价就是明确的卖出点。

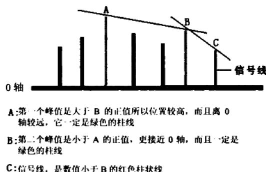


图 6-51 双峰卖出信号

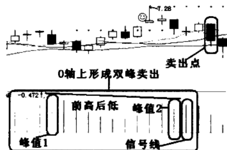


图 6-52 双峰卖出示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.7 动量震荡指标实战案例

前面介绍了动量震荡指标 AO 的买入和卖出方法，接下来我们来看一个使用动量震荡指标的实战案例。

我们在 2009 年 5 月 15 日下午收盘后通过条件选股的功能，选择出所有在当天动量震荡指标符合日 K 线 AO 值上穿 0 轴（即找出穿越买入条件中绿色信号线）的股票。选股结果共找出 34 只股票。我们对股票进行一一研判后相中了 ST 二纺（600604），如图 6-53 所示。主要原因是该股在鳄鱼组线的齿线上刚出现了第一个有效的上分形，并且出现了动量指标 0 轴上突破买入的绿色信号线，信号线对应的 K 线收盘价 4.82 元已经突破了上分形的最高价 4.80 元。这一切预示股价向上的动量开始使沉睡中的鳄鱼马上就要醒过来张开大嘴觅食了。5 月 18 日该股以跳空高开的方式突破 5 月 15 日的最高价 4.82 元，我们毫不犹豫地在 5.00 元买进了 2/3 的仓位。之后，在 6 月 5 日动量震荡指标出现了 0 轴上的蝶形买入的绿色信号线，巧的是当天收盘价 6.05 元同时又突破了一个上分形的最高价 5.97 元，两种技术指标的共振明确地预示着股价动量又一次开始积聚。第二天股价又是以跳空高开的方式突破前一天绿色信号线对应 K 线最高价 6.05 元。因此我们一开盘就以 6.20 元加仓，将剩下的 1/3 资金全部买入了该股。

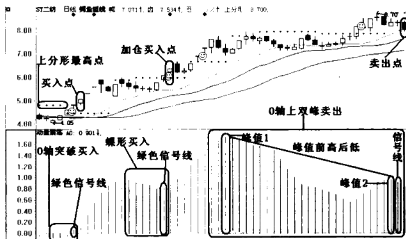


图 6-53 动量震荡指标示例

后市该股果然不出我们所料一路上扬，K 线始终在齿线上运行，动量震荡指标也没有发出卖出信号，直到 7 月 23 日动量震荡指标出现了 0 轴上双峰卖出的红色信号线，引起了我们的高度警觉。第二天 7 月 24 日当天的 K 线收盘价 8.00 既跌破了前一天的最低价 8.15 元又跌破了唇线 8.02 元，两个指标又一次同时发生共振，说明股价上升的动能已经发生了改变，于是我们在 7 月 25 日一开盘就以 8.00 元抛清了所有的仓位。之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后该股经过 25 个交易日最低跌倒了 5.69 元，跌幅 28%。回顾我们整个操作过程，从第一次买入到清仓，一共用了 48 个交易日，最终获利 48%。

通过上面这个实战案例，我们发现动量震荡指标在买入信号出现的前后往往会和鳄鱼组线的买入信号共振，也就是说这两个指标配合使用的效果会更好。这里还要提醒大家注意一点，动量震荡指标的卖出信号有时会有滞后的现象，我们建议大家在使用动量震荡指标卖出时结合其他指标进行综合的研判。

6.4 市场加速指标

市场加速指标的英文名为“Market Acceleration”，简称 AC 指标。它与动量震荡指标 AO 有着密切的联系，是衡量市场中股价运行动量发生加速或减速的指标，与动量震荡指标配合使用会取得更好的效果。

6.4.1 何谓市场加速指标

在上一节中我们提到过：在价格发生变化之前，动量会发生变化；而在动量改变方向之前，动量一定会减速并最终变为 0。然后动量会开始在反方向上加速，此后价格才会改变方向。

市场加速指标衡量的正是当前动量的加速度或减速度，它会先于动量发生变化。在价格改变方向也就是在趋势发生变化之前，动量必须先完全停止下来，然后转向相反的方向。我们通过跟踪动量的加速度或减速度，就能更早一步地获知股价趋势内在变化的信息。

市场加速指标的计算公式比较简单：

AC=动量震荡指标－连续 5 天的动量震荡指标的移动平均值

计算获得的结果以柱状图的形式显示出来。柱状图分为红绿两种颜色，它们围绕一根 0 轴线进行上下运动。0 轴是动量与加速度保持平衡的位置。如果 AC 指标位于 0 轴以上，加速度将更容易继续向上运动；反之，AC 指标位于 0 轴以下，加速度将更容易继续向下运动。

6.4.2 导入市场加速指标公式

市场加速指标不需要每天进行手工计算和绘制，我们只需使用大智慧软件的导入公式功能，导入自编的动量震荡指标公式使用即可。具体操作步骤如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“公式”|“公式管理”命令。

步骤02 弹出“公式管理”对话框，选择列表中的“技术指标”，单击“新建”按钮。

步骤03 弹出指标公式窗口，在“公式名称”文本框中输入“市场加速”，选择“副图”单选按钮。然后将下面的代码复制到编写代码的文本框中，再单击工具栏中的💾按钮。

```
AO:= MA((HIGH+LOW)/2,5) - MA((HIGH+LOW)/2,34);
AC:MA((AO-MA(AO,5)),5),stick;
STICKLINE(AC>ref(AC,1) and AC>0,AC,0,0,1),color00FF00;
STICKLINE(AC<ref(AC,1) and AC>0,AC,0,0,1),colorred;
STICKLINE(AC>ref(AC,1) and AC<0,0,AC,0,1),color00FF00;
STICKLINE(AC<ref(AC,1) and AC<0,0,AC,0,1),colorred;
0,ColorFFFF00;
```

步骤04 选择大智慧菜单栏上的“画面”|“分析指标”命令。

步骤05 在“选择指标”对话框中，单击“技术指标”节点展开其内容。再单击“其他”子节点展开其内容，会看到我们刚才导入呈现红色的“市场加速”。右键单击该指标名称，在弹出菜单中选择“设为常用”，最后单击“确定”按钮。

步骤06 进入K线走势图界面，打开“常用指标”菜单，会看到“市场加速”命令选项。

步骤07 选择“市场加速”命令，市场加速指标就会叠加到如图6-54所示的K线走势图的副图中。

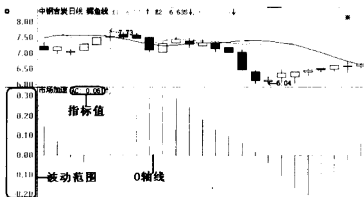


图6-54 市场加速指标

下面我们一起来认识一下显示在K线走势副图中的市场加速指标：

- 整个市场加速指标显示在一个坐标轴上，横坐标表示时间周期，纵坐标表示市场加速的波动范围，波动的范围以一根0轴线为中心上下运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 以柱状线表示市场加速的数值。在 0 轴上，加速值表示为正数，数值越大，柱状线越长，数值越小，柱状线越短；在 0 轴下，加速值表示为负数，数值越小，柱状线越长，数值越大，柱状线越短。
- 绿色的柱状线：当最新的一根柱状线高于前一根柱状线时显示为绿色。
- 红色的柱状线：当最新的一根柱状线低于前一根柱状线时显示为红色。

6.4.3 通过市场加速指标选股

导入了市场加速指标公式后，就可以使用大智慧行情软件的条件选股功能随时在 2000 多只股票中找到符合条件的股票了。具体进行市场加速指标条件选股的步骤如下：

步骤01 选择大智慧菜单栏上的“工具”|“条件选股”命令。

步骤02 弹出“条件选股”对话框，选择“常用”选项卡，单击展开“技术指标”节点，单击“其他”子节点下红色显示的“市场加速（常用）”。此时在右面出现参数设置窗口，第一个参数是分析周期，我们选择周线。第二个参数勾选使用除权后的数据，第三个参数是指标线，表示动量震荡中的指标，只有一个可用的选择 AC 值。第四个参数是满足的条件的状态，这里我们选择上穿状态。第五个参数是满足条件的对象，我们输入 0。整个参数设置的内在含义是：在周线的分析周期中，让系统自动将当前所有市场加速指标上穿 0 轴的股票选择出来。满足这个选股条件的都是目前动量正在加速的股票。单击“执行选股”按钮。选股完成的提示信息会出现在对话框顶部空白处。

步骤03 关闭“条件选股”对话框，界面上会自动显示出所有符合条件的股票行情列表。我们可以在股票列表中作进一步的选择和分析，从而作出买卖决策。

6.4.4 验证市场加速指标选股成功率

在大智慧行情分析软件中，可以对市场加速指标条件选股的历史成功概率进行测试，以便我们随时可以修正和提高市场加速指标的选股功能，找到更加符合市场变化规律的选股条件。以下是我们在 2010 年 8 月 16 日对市场加速指标历史成功率的测试过程，分析的周期从 2005 年 1 月 1 日开始。

步骤01 在市场加速指标的选股条件对话框中，进行选股条件参数设定，然后单击“成功率”按钮。

步骤02 在弹出的“信号成功率测试”对话框中，测试时段选择 2005 年 1 月 1 日到 2010 年 8 月 14 日，目标周期输入 60 天，目标利润输入 10%，选择“多头测试”单选按钮，最后单击“测试”按钮。

步骤03 测试完成后弹出如图 6-55 所示的测试结果对话框。可以看到统计数据结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果是平均成功率为 89.59%，意味着买进 10 次会有 9 次成功达到平均 60 天 10%的利润。

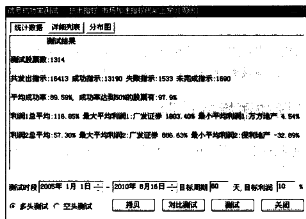


图 6-55 “信号成功率测试”对话框

从验证的结果可以得出，使用市场加速指标根据周线 AC 值上穿 0 轴买入操作获利的概率非常高的结论。但是这里需要指出的是和动量震荡指标选股条件不同的是市场加速指标 AC 上穿 0 轴还需要几个附加的条件，我们下一节会具体介绍。

6.4.5 市场加速指标的买进信号

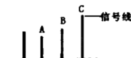
市场加速指标的买进信号简单地概况就是：每当动量与加速度同时处于向上的方向时，就是我们买入股票的时机，因为这意味着动量不但正在向上运动，而且还在同一方向上加速运动。市场加速指标的买进信号可以细分为三种。

1. 0 轴上买入

0 轴上买进如图 6-56 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以上时，出现一根或多根红色柱状线之后，连续出现两根绿色柱状线，其中最后一根绿色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最高价时就是明确的买入时机。

如图 6-57 所示的示例中 0 轴上买进信号由 4 根柱状线组成，它们都分布在 0 轴上，前面两根是渐次缩短的红色柱状线，表示股价上升的动量开始减速，但接着又出现了连续加长的两根绿色柱状线，表示动量减速的情况发生变化又重新开始加速上升，因此，最后一根绿色柱状线就是信号线。当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A:红色柱线低于前一根柱线
B:方向改变时的第一根柱线,高于柱线A且必须为绿色的柱线
C:信号线,从A线依次升高的第二根柱线,且必须为绿色的柱线

图 6-56 0 轴上买入

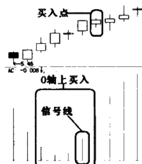
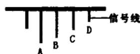


图 6-57 0 轴上买入示例

2. 0 轴下买入

0 轴下买入如图 6-58 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以下时，在出现了一个数值最低的红色柱状线之后，接着马上连续出现了三根缩短的绿色柱状线，其中最后一根绿色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最高价时就是明确的买入时机。

如图 6-59 所示的示例中 0 轴下买入信号由 4 根柱状线组成，它们都分布在 0 轴下，第一根是数值最低的红色柱状线，表示股价下跌动量的加速已经接近极限，接着又出现了三根连续缩短的绿色柱状线，表示动量下跌已经开始减速。但是因为是在 0 轴下，动量的方向与向上的加速度相反，所以比起在 0 轴上买入信号，要多一根绿色的柱状线，这最后一根绿色柱状线就是信号线。当股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。



A:最低的下峰值,且必须为红色柱线
B:造成方向改变的第一根升高的绿色的柱线
C:第二根连续升高的绿色的柱线
D:信号线,第三根升高的绿色的柱线

图 6-58 0 轴下买入

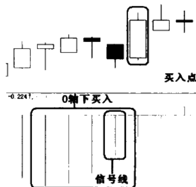


图 6-59 0 轴下买入示例

3. 突破 0 轴买入

突破 0 轴买入如图 6-60 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以下时，在出现了一个数值最低的红色柱状线之后，接着马上连续出现了两根缩短的绿色柱状线，其中第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根还在 0 轴下方，而第二根必须要回到 0 轴的上方即突破 0 轴，我们把这根 0 轴上首次出现的绿色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最高价时就是明确的买入时机。

如图 6-61 所示的示例中，突破 0 轴买入信号由 4 根柱状线组成，前两根都是依次变长的红色柱状线，表示动量正在向下加速，接着连续出现了两根绿色柱状线，其中第一根还在 0 轴下方，而第二根已经突破 0 轴回到 0 轴的上方，表示股价下跌动量已经结束，同时开始进入动量向上加速的状态。这第二根绿色柱状线就是信号线，由于信号线处于 0 轴上对动量向上运行非常有利，所以股价突破对应信号线的 K 线最高价时就是明确的买入点。

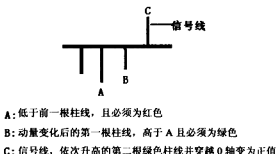


图 6-60 突破 0 轴买入

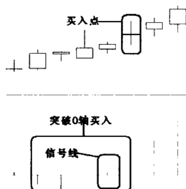


图 6-61 突破 0 轴示例

6.4.6 市场加速指标的卖出信号

与市场加速指标的买入信号相对应，市场加速指标的卖出信号也有三种，这些卖出信号的有效性在于它们以动量为基础，以动量的加速和减速为操作依据。

1. 0 轴上卖出

0 轴上卖出如图 6-62 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以上时，出现一根或多根绿色柱状线之后，连续出现三根依次缩短的红色柱状线，其中最后一根红色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最低价时就是明确的卖出时机。

如图 6-63 所示的示例中，0 轴上卖出由 5 根柱状线组成，它们全部分布在 0 轴的上方。前两根是依次加长的绿色柱状线，表示股价上涨的动量加速向上，但是后面连续出现了三根依次缩短的红色柱状线，表示上涨动量开始减速。最后一根红色柱状线是信号线，只要股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

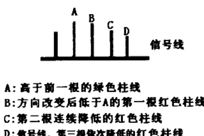


图 6-62 0 轴上卖出

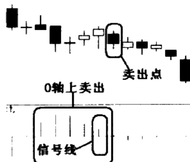


图 6-63 0 轴上卖出示例

2. 0 轴下卖出

0 轴下卖出如图 6-64 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以下时，出现一根或多根绿色柱状线之后，连续出现两根红色柱状线，其中最后一根红色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最低价时就是明确的卖出时机。

如图 6-65 所示的示例中，0 轴下卖出由 4 根柱状线组成，它们都分布在 0 轴下，前面两根是渐次缩短的绿色柱状线，表示股价下跌的动量开始减速，但接着又出现了连续加长的两根红色柱状线，表示动量减速的情况发生变化又重新开始加速下跌，因此，最后一根红色柱状线就是信号线，当股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出点。

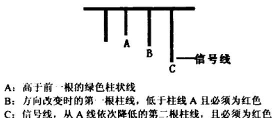


图 6-64 0 轴下卖出

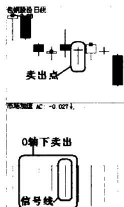


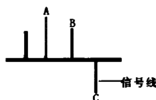
图 6-65 0 轴下卖出示例

3. 跌破 0 轴卖出

跌破 0 轴卖出如图 6-66 所示，是指市场加速指标位于 0 轴以上时，在出现了一个数值最高的绿色柱状线之后，接着马上连续出现了两根缩短的红色柱状线，其中第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根还在 0 轴上方，而第二根必须要回到 0 轴的下方即跌破 0 轴，我们把这根 0 轴下首次出现的红色柱状线称为信号线，当股价突破信号线对应的 K 线最低价时就是明确的卖出时机。



A：高于前一根柱线，且必须为绿色

B：动量变化后的第一根柱线，低于 A 且必须为红色

C：信号线，依次降低的第二根红色柱线并跌破 0 轴变为负值

图 6-66 跌破 0 轴卖出

如图 6-67 所示的示例中，跌破 0 轴卖出由 4 根柱状线组成，前两根都是依次变长的绿色柱状线，表示动量正在向上加速，接着连续出现了两根红色柱状线，其中第一根还在 0 轴上方，而第二根已经跌破 0 轴回到 0 轴的下方，表示股价上涨动量加速已经结束，同时开始进入动量向下的加速状态。这第二根红色柱状线就是信号线，由于信号线处于 0 轴下，对动量向下运行非常有利，所以股价突破对应信号线的 K 线最低价时就是明确的卖出点。

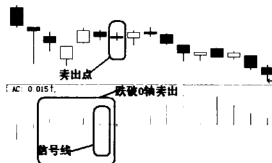


图 6-67 跌破 0 轴示例

6.4.7 市场加速指标实战案例

前面介绍了市场加速指标 AC 的买入和卖出方法，接下来我们来看一个使用市场加速指标的实战案例。

我们在 2009 年 5 月 15 日下午收盘后通过条件选股功能，选择出所有在当天市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加速指标符合日 K 线 AC 值上穿 0 轴（即找出突破 0 轴买入条件中绿色信号线）的股票。选股结果共找出 7 只股票，我们对这些股票一一进行筛选后发现*ST 南方（000716）最符合买入要求（如图 6-68 所示）。主要原因是该股在鳄鱼组线的红色齿线上刚出现了第一个有效的上分形，2009 年 5 月 13 日收盘价突破上分形最高价 4.19 元，预示着沉睡中的鳄鱼马上就要醒过来张开大嘴觅食了。5 月 15 日出现了市场加速指标突破 0 轴上买入的绿色信号线，预示着股价向上动量加速的开始。5 月 18 日该股以跳空高开的方式突破 5 月 15 日的最高价 4.66 元，我们毫不犹豫地在 4.89 元买进了该股。后市该股果然不出所料一路上扬，K 线始终在绿色的唇线上运行，直到 7 月 21 日市场加速指标出现了 0 轴上卖出的红色信号线，引起了我们的高度警觉。根据股价卖出的原则，我们需要等待股价跌破红色信号线对应 K 线的最低点 7.74 元。在 7 月 29 日股价不仅跌破了 7.74 元，同时跌破了绿色的唇线，两个卖出信号发出了共振，明显表明股价上升的动能已经开始减速。所以我们在当天收盘前以 7.62 元卖出了该股。整个操作过程历时 50 个交易日，最终获利 55%。

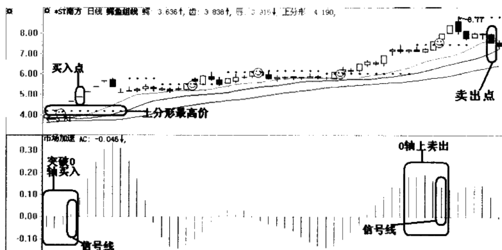


图 6-68 市场加速指标实战示例

6.5 获利地图

获利地图（MAP）严格来讲，并不是一种指标。它是将 K 线结合前面所介绍的动量震荡指标 AO、市场加速指标 AC，在趋势明显的行情中通过积极加仓以获得最大利润的一种指标使用方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.5.1 何谓获利地图

获利地图（MAP）名称中的“M”代表动量震荡指标 AO，“A”代表市场加速指标 AC，“P”代表股价，这三者一起构成了获利地图。

当动量震荡指标和市场加速指标同时向上运行时，两个指标的柱状线也同时显示为绿色，那么获利地图处于“绿色区域”。当动量震荡指标和市场加速指标同时向下运行时，两个指标的柱状线也同时会显示为红色，那么获利地图处于“红色区域”。如果动量震荡指标和市场加速指标没有朝同方向运行，两个指标未能同时显示为红色或绿色，而是一红一绿或者一绿一红，这时获利地图处于“灰色区域”，如图 6-69 所示。

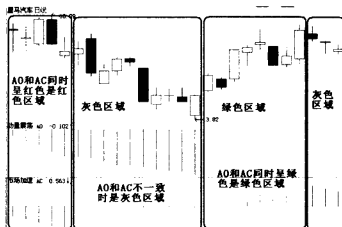


图 6-69 获利地图中的区域

绿色区域代表强劲的多头市场，红色区域代表强劲的空头市场，而灰色区域则代表处于过渡期的市场。

当地图处于绿色区域时，股价也同样处于绿色区域之中；当地图处于红色区域时，股价也同样处于红色区域中；当地图处于灰色区域时，股价同时处于灰色状态中。

6.5.2 获利地图的加仓功能

获利地图最大的作用是为投资者放心大胆地进入市场操作提供了一个信号，我们可以根据地图所在的区域和 K 线的情况进行积极买入或加仓操作。满足买入或加仓操作的要求如下：

（1）动量震荡指标正在向上运行，柱状线显示为绿色。

（2）市场加速指标也同时在向上运行，柱状线显示为绿色。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）在绿色区域内，只要当 K 线的收盘价高于紧邻的前一根 K 线的收盘价时买入或加仓，换言之，必须要有两根 K 线才能作出判断。

（4）在绿色区域内，当出现连续 5 根绿色柱状线后，不允许再继续买入和加仓操作。原因是股价很难持续出现 6~8 根绿色的柱状线。这意味着在连续的几根绿色柱状线出现之后，股价将会过渡到灰色或者红色区域。如果要加仓必须等待下一个绿色区域的出现。

如图 6-70 所示是使用获利地图买入或加仓的示例。当获利地图进入了明显的动量震荡指标和市场加速指标同时向上显示绿色的绿色区域，表示当前股价不但正在向上运行而且还在加速。在绿色区域中出现 K 线收盘价高于前一天收盘价时就是最好的买入和加仓时机。

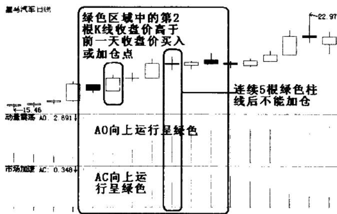


图 6-70 买入或加仓示例

6.5.3 获利地图的兑现利润功能

买入股票后什么时候抛，一直是一个令人迷惑的问题，根源在于人性的贪婪和恐惧。涨了还想再涨，有盈利的时候却又怕跌，真是左右为难。现在获利地图就可以解决一个何时兑现利润的问题。具体方法如下：

当在绿色区域中出现了 5 根连续的绿色柱状线后，将止盈位放在第 5 根 K 线最低价的地方。如果股价继续向上涨，止盈位没有被触发，就将止盈位移动到下一根 K 线的最低价的地方，并一直重复这个步骤，直至被止盈出局为止。这里要注意的是在第 5 根连续出现的绿色柱状线之后，柱状线的颜色就不是我们所要关注的重点了，我们要重点关心的是止盈点的不断移动和何时被触发。

如图 6-71 所示的示例中我们在绿色区域的第 5 根绿色柱状线对应的 K 线的最低价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位置放一个止盈位。其后，该股连续 14 天收盘价都高于前一天的最低价，所以止盈位每天都在向上移动，这意味着我们的利润也越来越多。直到第 15 天的收盘价跌破了前一天的最低价，触发了止盈位，才止盈出局。所以说通过获利地图的止盈方法我们可以获得最多的利润。

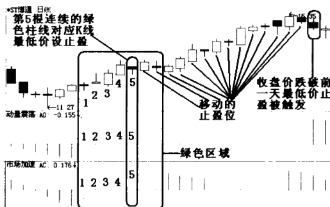


图 6-71 兑现利润示例

6.5.4 获利地图实战案例

以上介绍了获利地图的买入、加仓和获利了结功能，接下来我们来看一个使用获利地图的实战案例。

如图 6-72 所示是片仔癀（600436）从 2010 年 6 月 29 日至 8 月 12 日的日 K 线走势图。该股于 7 月 12 日动量震荡指标和市场加速指标同时向上运行，形成绿色柱状线，获利地图进入绿色区域。7 月 13 日的 K 线收盘价 34.90 元比 7 月 12 的收盘价 35.49 元要低，所以不能买入。但 7 月 14 日的收盘价 35.07 元比 7 月 13 日要高，所以在收盘前我们以 35.00 元买了该股。这天是连续出现的第三根绿色柱状线。我们根据卖出的规则，在连续第 5 根绿色柱状线对应的 7 月 16 日的 K 线最低价设定了一个止盈价位。此后连着十几天股价都没有跌破前一天的最低价，所以我们设定的止盈位每天都在向上移动。一直到 8 月 3 日的收盘价 41.78 元终于跌破前一天的最低价 42.60 元，我们在收盘前以 42.45 元抛出了该股。整个操作过程历时 14 个交易日，共获利 21%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

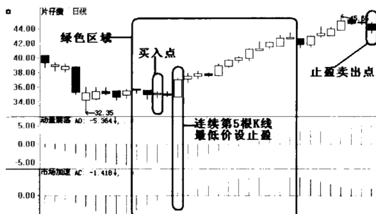


图 6-72 获利地图实战示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 章

股票投资策略

目前以技术分析的方法来从事股票交易的投资者越来越多，可是在实战中依然败多胜少。究其原因，除了不能将理论真正在实际中运用外，更主要的是对资金和筹码的投资策略把握不当所致。如果只凭一知半解的技术分析方法，绝对是不够的，只有将技术分析理论和各种投资策略融会贯通，才能在实战中运用自如。本章将从各个方面介绍各种股票的投资策略，希望有助于投资者在股市操作中得心应手，在股市搏击中如虎添翼，财运亨通。

7.1 组合投资，分散风险

投资者进入股市首先要有一个概念，那就是投资股票是充满风险的，这一点非常重要。不能仅看到有人在股市中发了大财，更要看到也有人在股市中倾家荡产，所以股票不但有风险，而且风险还非常大。不过任何投资都有风险，差别只在于风险的大小不同。一般来说，投资风险和投资回报成正比，也就是说，投资风险越低，则投资回报率也越低。比如把钱存在银行里，目前年息只有 3%左右。而投资股票，其回报率经常会出现 100%，然而也可能是负的。

7.1.1 投资股票的风险种类

投资股票的风险种类繁多，我们对此要有一定的认识，通常分为以下 5 种。

1. 上市公司的风险

上市公司的获利能力常因经营管理、产业景气、资金周转、财务结构等的变动而变动，而企业获利能力的变动将直接影响股价的波动，这就是上市公司的风险。

2. 利率的风险

国家银行对利率的调整将直接影响到股价，如果利率提高，股价将会下跌，如果利率调低，则股价将会上升。而利率的提高和降低，是政府衡量整个经济环境后所采取的措施，非发行公司或投资大众所能左右，所以此为利率风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．通货膨胀的风险

一般传统的理论认为，在通货膨胀期间，持有一定的股票可以得到保值。我们在1993 年年初出现经济增长过速所引起的通货膨胀后，事实证明持有股票、短期内可以保值，但长期持有仍将亏损，这就是通货膨胀的风险。

4．市场的风险

股市瞬息万变，特别是投资大众的心理变化将深深地影响股价的变动。投资者心理的改变，会造成股价不合理的飙升，也会造成股价不合理的暴跌，特别是我国这样不成熟的股市经常出现这种暴涨暴跌的行情。如上证指数从 6124 点暴跌到 1664 点，在世界上也是罕见的，这就是市场的风险。

5．变现能力的风险

股票原来是变现能力极强的有价证券，但通常股票有热门股和冷门股之分，热门股交投活跃，使得变现能力较高，而冷门股成交清淡，使得该股票变现能力较低。另外在股票跌停板时，常常会因为出现单向挂单卖出而无人接盘卖不出股票的现象，此时几乎呈极端的变现能力为零，这就是变现能力的风险。

我们在这里主要从以上五大方面揭示股票投资将会遇到的主要风险。当然由于各个投资者所处的投资环境不同，还会遇到其他各种风险。虽然股票投资是一种高利润的投资，但伴随的风险也很大，因此如何尽可能大地获取利润又能很好地分散风险，便是广大投资者必须研究的一个重要课题。

7.1.2 分散风险的对策与方法

为了降低风险，投资者采用一定的分散投资战略以分散风险是非常重要的。美国投资专家对个人理财提出了“投资三分法”的观点，也就是把个人财富平分为三份，一份存在银行里升息，一份投资不动产，另一份购买有价证券。就投资有价证券，也应遵循“投资三分法”的原则，一份购买几乎无风险的债券，如国库券、各种公开发行的建设债券等，一份投资高利润、高风险的股票，一份留作备用金，伺机投资。

上述“投资三分法”的运用，主要目的在于分散风险。因此它是一种比较理想的投资组合，虽说这一方法起源于西方，但对于目前猴性十足的我国股市尤为适合一般中小散户和工薪阶层的投资者。不过，在国内投资有价证券市场，除了股票和基金外，其他可投资的证券还太少，因此针对国内股票市场，不妨提出下列分散风险的对策和方法。

投资股票分散风险的基本原则是：在相同风险的情况下，选择利润较小的股票。另外，应秉承分散投资的原则，即“不要把鸡蛋全放在一个篮子里”，至少在国内应选择 5 种以上的股票来投资，而且在选择这 5 种股票时，应注意它们之间的相关性越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低越好。

其次，为了分散风险，在买卖股票时，还应牢记下面三个方法。

1. 分散上市公司的种类

国内发行股票主要分为五大类：工业类、商业类、地产类、公用事业类和综合类。而在各大类中又有各种不同的板块小类，如对于工业类来说又可分为机电类、纺织类、冶金类、汽车工业类、化工类等等。投资者应仔细分析，从中选择不同类别的企业来投资。

2. 分散上市公司单位

到目前为止，沪深上市股票已达 2000 余种，投资者应从其中选择五家上市公司来投资，并在仔细分析各类性质的股票后，应避免五家公司的相关性，因为相关性较高的公司，当出现危机时，常会波及到其他相关的公司。

3. 分散时间

国内上市公司在除权除息上时间先后差别较大，所以个别股票的除权除息行情参差不齐。按国内常规，年终财务报表一般在隔年的 2—3 月份公告，中期财务报表在年中的 7—8 月公告，在出财务报表期间会有一定程度的财务报表行情。另外各类产业又有其自身的旺季和淡季之分，同一上市公司股价在旺季时会上扬，在淡季时会下跌。如果能掌握除权、除息、旺季和淡季等时间段，分散投资股票，常能避开风险，获得较高的利润。

7.2 分批买进卖出

股市投资者都希望：在买进股票时买到最低点，在卖出股票时卖到最高点。当然这是投资股票获利的不二法门。然而，买到最低点和卖在最高点却是一件极其困难的事，有时甚至是一件一厢情愿的事。

以往的经验告诉我们，基于人性的弱点，往往在股价回头下调到可以进场买进的时候，投资者大多会认为股价还会继续探底，还会有更廉价的筹码可以捡，于是踌躇不前，从而错失大好的买进时机。等到股价探底成功，反转向上时，会想：“前几天的便宜价我都没有买，现在股价已经涨高了，更不能买了，买了不就吃亏了。”由于这种不平衡的心理作祟，良机一误再误，让宝贵的赚钱机会白白从自己的眼前溜走，捶胸顿足后悔不已，最后会鬼使神差地买在高点，反而被套牢。

另外一种情况是，股价涨到了可以卖出获利了结的时候，投资者往往大多会认为股价还会上涨，为了一心卖到一个更高的价格，于是一等再等，白白丧失了一个个获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利了结的良机，等股价下滑想要卖出时，已被紧紧套住，不忍再割肉了。最后会在莫名的恐慌下在低点卖出，惨遭割肉之痛。

上述两种情况在股市里已屡见不鲜。要摆脱上述困惑，就得采用分批买卖法。分批买卖法是基于克服人性的优柔寡断弱点应运而生的一种投资方法。事实上股价下跌到什么价位才会止跌回升，股价上升到什么时候才会掉头向下，是没有人会知道的。

分批买卖克服了上述只选择一个时点进行买卖的缺陷。由于分批买卖进行的是多次买进和多次卖出，故而当股价下跌到某一低点时，投资者就可以毫不犹豫地予以买进，即使是买入后股票仍继续下跌，投资仍可陆续予以购买。同样，当股价涨至某一高点时，投资者也不会因贪心而舍不得卖出，因为即使股价继续上涨，投资者仍能通过不断卖出而获利，故而不会错失良机。

至于分批买卖的时机，投资者最好根据一些技术分析的手段予以确定。通常的确定方法是，当一种股票的相对强弱指标低于 20 时，表示该种股票价格已经较低，其反弹的可能性很大，此时宜入市分批买进；而当相对强弱指标达 80 以上时，表明该股票的价格已处高位，其下跌的可能性极大，此时应毫不犹豫地将所持股票分批卖出。

7.3 定时定额投资

定时定额投资法中的定时是指在固定的时间，定额是指固定的金额，所以它是就某一只股票，在固定的时间，以固定的金额进行买入以获取长期投资回报的一种投资策略。

这种投资策略基本上不用技术分析，只要运用基本分析选定某只绩优的股票之后，定时定额进行长期投资。由于是定时定额购买股票，在股价低的时候买的就多，在股价高的时候买的就少，长期积累下来，其持股的平均成本必定是偏低的，获利是无疑的。

下面以一个例子来说明，有一个职业经理人，每月扣除生活日用开销外，还可以结余 50000 元，于是就拿着 50000 元从 92 年 1 月 4 日开始，进行定时定额的股票投资，其过程如表 7-1 所示。

表 7-1 定时定额投资示例表

次数	时间	市价	投资金额	买进股数	累计投资金额	累计买进股数	持股平均成本
1	92.1.4	25.5	50000	1960	50000	1960	25.5
2	92.2.4	23	50000	2173	100000	4133	24.2
3	92.3.4	28.7	50000	1742	150000	5875	25.5
4	92.4.4	29.8	50000	1677	200000	7552	26.4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

次数	时间	市价	投资金额	买进股数	累计投资金额	累计买进股数	持股平均成本
5	92.5.4	39.5	50000	1265	250000	8817	28.4
6	92.6.4	34.4	50000	1453	300000	10270	29.2
7	92.7.4	32.3	50000	1547	350000	11817	29.6
8	92.8.4	36.5	50000	1369	400000	13186	30.3
9	92.9.4	53	50000	943	450000	14129	31.8
10	92.10.4	71	50000	704	500000	14833	33.7
11	92.11.4	48.3	50000	1035	550000	15868	34.7
12	92.12.4	48.5	50000	1030	600000	16898	35.5
13	93.1.4	34.7	50000	1440	650000	18338	35.4
14	93.2.4	41.5	50000	1204	700000	19542	35.8
15	93.3.4	53	50000	943	750000	20485	36.6
16	93.4.4	48.5	50000	1030	800000	21515	37.1
17	93.5.4	60.5	50000	826	850000	22341	38
18	93.6.4	72	50000	694	900000	23035	39
19	93.7.4	71.5	50000	699	950000	23734	40
20	93.8.4	79.5	50000	628	1000000	24362	41
21	93.9.4	89	50000	561	1050000	24923	42.1
22	93.10.4	100.5	50000	497	1100000	25420	43.3
23	93.11.4	76	50000	657	1150000	26077	44.1
24	93.12.4	75.5	50000	662	1200000	26739	44.9

从上表中的统计可以看出，23 个月以来，共投资了 1200000 元，累计了 26739 股，如果按照市价 75.5 元卖出，可得 2018794 元，净赚 818794 元，获利高达 68%。

此种定时定额的股票投资策略，最适合那些工作忙碌，没空去股市而又有闲钱的上班族以及初涉股市者，其风险低获利高，是一种值得推荐的股票投资策略。

但是，定时定额投资策略必须掌握下面三项原则：

（1）一定要选择某种具有长期投资价值的股票，同时这种股票的价格最好具有较大的波动性。

（2）投资时间最少要两年以上，并持之以恒，不论股价是上涨还是下跌都必须持续地投资，千万不可间断。这样下来可以使投资者的每股平均成本低于每股平均价格。

（3）只适用于股价波动幅度大，并且处于上升趋势的那些股票。

同时，定时定额投资策略也有以下不足之处：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）很难使投资人获得巨额利润。

（2）不论投资人有无资金，都要定期等量地投入资金。

（3）如果股价持续下跌，就必然会发生亏损。

7.4 金字塔操作法

股市中流传着一句名言：不论做多或者做空，都能在股市中赚钱，只有贪得无厌的人例外。从这句话中，我们可以深深地体会到“贪”字对股票投资者的危害和杀伤力是极大的。

但是投资者购买股票就是为了要赚钱，也就是贪图买卖之间的差价。因此，要克服人的贪婪本性谈何容易，而金字塔操作策略就是专门为对付人类的贪念而设计的一种有效的方法。

金字塔操作法是股票投资的一种操作策略，是分批买卖法的变种。此法是针对股价价位的高低，以简单的三角形（即金字塔型）作为买卖的准则，来适当调整和决定股票买卖数量的一种方法。

金字塔操作法有金字塔买入法和倒金字塔卖出法两种。

7.4.1 金字塔买入法

金字塔型买入法中正金字塔型（即正三角形）的下方基底较宽广且愈往上愈小，宽广的部分显示股价价位低时，买进数量较大，当股价逐渐上升时，买进的数量应逐渐减少，从而降低投资风险。通常当投资者买进一批股票后，看到股价上涨，见猎心喜，常会得意忘形，疯狂地加码买进，这就埋下了危险的祸根。此时应该坚持“越买越少”的原则。

举一个例子来说，如果某投资者看好浦发银行后市的价格将会上涨，于是以每股8.00 元的价格买进 3000 股浦发银行。当股价上涨到 8.50 元时，他想加码，于是又买进了 2000 股。如股价再涨至 9.00 元时，投资者仍然认为股价看好，可以再买进 1000 股，如图 7-1 所示。至于该买进多少数量和何时终止购买行为，完全依资金的多少、股票的优劣程度、股市的人气状况，由投资者自行决定。

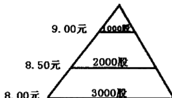


图 7-1 金字塔买入示例

采用这种愈买愈少的金字塔型买入的优点在于：如果投资者在第一次购买行为完成后，股价仍处于上升之中，投资者还可以第二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次第三次追加投入以增加获利机会，尽管在这种情况下，不如一次全部投入获利多，但却能减少因股价下跌带来的风险。如果股价在第二次，第三次购买行为完成后出现下跌，也会因第二次或第三次买入的股数较少，而不会造成太大的损失。由此可见，愈买愈少的金字塔型买入法是增加获利机会又能减少风险的一种股票购买方法。

越买越多一般应用在股价下跌途中，当股价下跌一段时间以后，如果投资者想进场，而此时又很难预见股价何时会马上止跌，也可以使用金字塔操作法（见图 7-1 所示）。比如前面举的例子，可以在浦发银行股价跌到 9.00 元的时候，买进 1000 股。在股价跌到 8.50 元时，再买进 2000 股。在股价继续下跌到 8.00 元时买进 3000 股，同样能达到降低买入平均成本和降低风险的目的。

7.4.2 倒金字塔卖出法

与正金字塔相反，在对后市行情看跌的前提下，随着市场上升加量减仓，这样既能锁定利润、降低风险，还能获取赚差价的机会。倒金字塔是下方较尖小，而愈往上则愈宽广。倒金字塔卖出法要求，当股票价位不断升高时，卖出的数量应效仿倒三角形的形状而逐渐扩大，以赚取更多的差价收益。投资者常因想赚到更高的差价而舍不得卖出，结果造成反赚为赔的惨状。此时应该牢记“越卖越多”的原则。

举一个例子来说，仍以上述投资者购买的浦发银行股票为例（如图 7-2 所示），当价格上涨到每股 12.00 元时，投资者认为价格在上涨一段时间后会出现下跌，因此，就采用例金塔卖出法先卖出了 1000 股，当股价升至 12.50 元时，又卖出了 2000 股，如果继续涨到 13.00 元时，再将最后的 3000 股如数全部卖出。

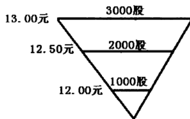


图 7-2 倒金字塔卖出示例

倒金字塔卖出法的优点是能使投资者舍得卖出股票，而且卖出的价格随着数量的增加而增高，既能使投资者获得较大的利润，又能减少风险。

7.5 平摊法投资策略

所有的投资者在买进股票后，都希望股票的价格会上涨，但是股价往往令人难以猜度，买进之后，不涨反跌，于是就被套牢。此时如果想扭亏为盈、反败为胜的话，唯一的方法就是持股不动，耐心地等待解套。投资人除了耐心等待股价回升之外，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想尽快扳回成本解套或赚取利润，应该在股价跌到低位时加码买进以摊低成本，如此不必等到股价上涨至套牢的价格，就可以提前解套甚至盈利，这种操作套牢股票的方法就是平摊法。

7.5.1 平均加码平摊法

当买进股票遭套牢后，等股价回跌到相当的程度，再买进相等数量的股票以摊低成本，这种方法就叫做平均加码摊平法。

举一个例子来说，假设某投资者以每股 14 元买进 1000 股浦发银行的股票，之后股价不涨反跌，惨遭套牢。当股价跌到 8 元时，在 K 线上出现了技术支撑位，有止跌回升的机会。为了早日解套，于是立刻再买进 1000 股，这样一来，这 2000 股浦发银行的成本价就降到了（14+8）÷2=11 元。当股价回升到 11 元时，就可以回本了。

7.5.2 倍数加码平摊法

当买进股票遭套牢后，等股价回跌到相当的程度，再加倍买进股票以摊低成本，这就是所谓的倍数加码平摊法。

举一个例子来说，假设某投资者以每股 14 元买进 1000 股浦发银行的股票，之后股价不涨反跌，惨遭套牢。当股价跌到 8 元时，在 K 线上出现了技术支撑位，有止跌回升的机会。为了早日解套，于是立刻加倍再买进 2000 股，这样一来，这 3000 股浦发银行的成本价就降到了（14×1000+8×2000）÷3000=10 元。这样，当股价回升到 10 元时，即可获得解套了。

在运用平摊法时，必须要注意以下几个要点：

（1）股价跌得不深坚决不摊平。如果股票现在的价格比买入被套的价格只低 5%以上就不需要用摊平法，因为随便一次盘中震荡都可能解套。要是现在的价格比买入价低 20%~30%以上，甚至有的股价被腰斩时，就可以考虑摊平，后市进一步下跌的空间已经相对有限。

（2）大盘未走稳不摊平。大盘处于下跌通道中或中继反弹时都不能摊平。因为大盘进一步下跌时会拖累绝大多数个股一起走下坡路，只有极少数逆势走强的个股可以例外。摊平的最佳时机是在指数位于相对低位或刚刚向上反转时，这时上涨的潜力巨大，下跌的可能最小，使用摊平法较为安全。

（3）弱势股不摊平。那些大盘涨它不涨，大盘跌它跟着跌的弱势股套牢后不宜摊平。因为摊平的目的是希望用后来摊平股票的盈利来弥补前面被套股的损失，既然这样，大可不必限制自己一定要补原来被套的个股。摊平补什么个股不关键，关键是摊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平的个股要取得最大的盈利，这才是要重点考虑的。所以，摊平时要补就补强势股，不能补弱势股。

(4)前期暴涨过的超级黑马股不能轻易去摊平。历史上曾经有许多独领风骚的龙头，在发出短暂耀眼的光芒后，从此步入漫漫长夜的黑暗中。如四川长虹、深发展、中国嘉陵、青岛海尔、济南轻骑等，它们下跌周期长，往往深跌后还会深跌，探底后还有更深的底部。投资者摊平这类股，只会越补越套，而且越套越深，最终将身陷泥潭。

(5) 准备好充足的资金。为了以备多次平摊之需，投资者必须有充足的资金。如果是资金不足，最好不要盲目尝试，否则会越摊越多、越套越怕，最终在最低价把股票全数卖出，损失惨重。

7.6 低买高卖策略

“低买高卖”是股票操作盈利的法则。说得更清楚些，就是低价买进股票，高价时卖出股票，然后从中赚取差价。这个简单的道理人人皆知，难就难在何时何价为低？何时何价为高？因为股市变化莫测，你认为的低价，可能是一个月后的高价，而你认为的高价，可以是一个月后的低价。

为了寻找出真正的低价与高价，就得细心去观察股价的循环。有经验的投资者都知道股价起落有循环的现象，此种循环的现象大约可分为：盘整期→转变期→高潮期→低潮期→盘整期，如此周而复始，循环不已。

- 在盘整期中，不但股价涨跌幅度很小，而且交易量也不大，此种盘旋整理，交易呆滞的现象，必须经过一段时间，投资大众逐渐消除了观望心态后，情况才会改变。
- 到了转变期，由于若干利多消息因素的刺激，交易日渐热络，成交量也日渐增加，而且股价的涨跌幅度也比盘整期要大出许多，通常转变期略短于调整期。
- 进入高潮期后，不但交易极其活跃，成交量大幅激增，而且股价起落的幅度更大，此时常因利多消息的刺激。股价飙涨并不断创出新高价，造成投资者全面追涨买进的疯狂现象。
- 从高潮期转入低潮期，买气用尽之后，必然盛极而衰，此时由于机构主力与一些大户陆续卖出股票，使股价下跌，加之利空消息的刺激，导致股价不断下跌，甚至造成股票不易卖出的现象。
- 股价在低潮期下跌到某一价位时，就会止跌企稳，再度回到盘整期。

从上述股价循环中，我们可以很清楚地判断出，低潮期的股价就是正确的低价，而高潮期的股价就是正确的高价了。如果能在低潮期的低点买入，并在高潮期的高点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出，那必定是十拿九稳，收获丰厚了。

在利用股价循环来进行低买高卖时，还需注意以下三点：

（1）股价循环的期限大都以年为单位，因此投资者也应该以年为操作单位。

（2）股价循环现象有时明显，有时模糊，只要细心观察分析，必然会看出些端倪，捕捉到适当的时机。

（3）留心那些周期性涨跌的股票，经过长时间观察后，应在跌幅最深的时候买进，在涨幅较大的时候卖出。

下面是一些常用的描述在股价循环中指导低买高卖的股倭，我们可以在实际操作中进行参考：

- 贵之极则反贱，贵出如粪土，高要卖；贱之极则反贵，贱取如珠宝，低应买。
- 利多出尽不涨，应该考虑卖出，利空出尽不跌，应该考虑买入。
- 买卖股票没有一定的成功法则，只有相对性和原则性，没有绝对性，所以进行买卖股票要随机应变。
- 涨势中等回档才买进，就像冲浪者在海浪的凹处等候下一个涌起的海浪，切记乘股价回档时买入。
- 股市致富的唯一秘诀就是低买高卖。
- 股市中当大家都疯狂抢购时，就是我们应该卖出股票暂时退出的时候。
- 股价大跌后出现大成交量，可以进场买股票。股价大涨之后出现大成交量要小心股价出现头部。
- 股价的变动往往呈两极化，换言之，股价狂飙之后必定重跌，跌到谷底之后必然大幅反弹。
- 在股票市场中人人感到恐惧的时候，往往正是买股票的最佳时机，而当人人都往股市里冲时，往往是卖出股票的征兆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章

股票投资心理管理

股票投资与心理学的关系是十分密切的。股票投资的主体是人，而人的任何行为都会受其心理活动的影响。证券市场的价格常常更多地决定于情绪与情感，而不是理性的思考与判断。因此，如果投资者能够认识到这一点，面对市场的波动，能够有意识地控制或管理好自己的情绪，并仔细地制定投资计划，那么，就一定能够超越他人，在市场中获得成功。

8.1 投资中的心理表现

在实际的股票交易过程中，经常会发现一些投资者的心理波动极大，人们的情绪会跟着变化多端、忽上忽下的股价一起波动起伏、难以平静。特别是初入股市的新投资者，他们的常见心理行为如下。

（1）当投资者看中了一只股票，当天的收盘价为 6 元，等他第二天一大早打算入市买进时，却发现价格到了 8.50 元，这时，就懊悔未能早些买入，却又想等价格回落到 6 元再买进，不料，股价不跌反涨，达到了 10 元，于是他非常的懊恼。

（2）当该股票从 10 元继续上涨到 12 元时，投资者就开始感到失望，意识到股票价格并没有按照自己的美好愿望发展，继而埋怨自己为什么没有在 8 元价位时入市。

（3）股价涨势不减，又从 12 元跃升到 14 元，投资者的心理由失望转为生气，莫名其妙地怨恨这家公司的股票为什么只涨不跌。

（4）当股价再升到 16 元时，投资者已经被“气疯”了，情绪剧烈波动，心神不定，对旁人的规劝无动于衷，什么消息传闻，全都听不到，看不见了。

（5）股价再次上涨，达到 18 元，本应是投资者作出决断的时候，而他却来了个一百八十度的大转弯，不再生气，反面觉得这种股票就值这个价，并且还有再涨的可能，暗暗责怪自己以前何苦跟自己过不去呢？于是，他改变了主意，决定在 20 元时入市。其结果往往是在高价位被套牢，痛苦万分。甚至买进之后，股价一泻千里，弄得血本无归。

在这个过程中，都表现了投资者的心理作用。当然，投资者的心理表现是多方面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，如恐惧与贪婪心理、赌博心理、固执己见等等。这些都会对投资者的市场行为产生影响。

另一方面，投资者也并非孤立地存在，在社会经济活动中，人们的思想感情以及行为，往往受社会上他人的思想感情与行为的影响。这种影响是通过所谓的“投资心理效应”表现出来的，比如，当股市中大多数投资者都对后市表现出乐观情绪时，很少有人能够抵御这种影响。股票投资者的心理效应存在一种倾向，即行情上涨时投资者会更加乐观，对任何股票都看好，个个勇往直前，唯恐坐失获利良机，从而使本来已上涨的股市更加速上涨。行情下跌时投资者将更加悲观，加速股价的跌落。所以，投资大众的心理效应对股票市场行情具有“乘数”功能，它对股价的涨跌起催化和加速作用。

投资者心理效应的另一种形式是“投资气氛效应”，即市场的交易气氛影响投资者的行为，投资者的行为又影响股价的效果。有些人往往会做出违反其原来意愿的买卖行为，就是受到“投资气氛效应”影响的结果。

8.2 投资中的常见心理

要想在股市投资中管理好心理的变化状态，首先必须了解在股票投资中常见的心理反应类型。下面就为大家简单介绍一下这方面的知识。

8.2.1 恐惧心理

恐惧心理是一种复杂的情绪，它有多种表现形式，如担忧、害怕、惊惶、恐慌等。当一个人处于恐惧之中，常常混合着其他一些否定性的情绪，如忿恨、敌意、愤怒、报复心等，因而会形成一种极大的破坏力。一般说来，投资股票中出现的恐惧心理分为两种基本形式：害怕导致金钱上的损失和害怕失去赚钱机会（即害怕“踏空”）。以下的几个方面描述了恐惧对投资人心理的不同作用。

1. 遭受损失的恐惧

当一个人拥有的越多时，就会越害怕失去，这种恐惧感无论是对富人和穷人或者是大户和散户都同样具备。进入股市投资的目的只有一个——赚钱，没有一个人是为了输钱而进入股市的。但同时股市却是一个风险度极高的场所，你随时都有亏损本金的可能，这两种冲突会造成投资者极大的心理压力。想赢怕输是人类的天性，如何克服这一心理障碍是在股市投资中能否生存和发展的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 对"踏空"的恐惧

经常会出现投资者明明已经准确地判断出一轮牛市行情马上将要展开，但是，可能因为期待更低的价格没有及时介入；或者是介入后又早早地退出，造成眼睁睁地看着股市大涨而与自己却没有任何关系，这种感觉常常会使投资者产生一种既后悔又忿恨不已的心理，会迫使他们重新投入市场。但具有讽刺意味的是，当投资者再次进入市场时往往已经接近市场的头部。在这种不顾一切试图参与市场的情绪冲动之下，显然，投资者已经失去基本的理性和客观判断的能力，此时作出的所有决策极有可能都是错误的。最好的解决方法就是冷静并耐心地等待下一次机会的出现，毕竟在证券市场中的机会还是非常多的。

"踏空"的恐惧有时还有其他一些表现形式。例如，由于我们希望市场能稳定地向上运行，所以也会在心理上拒绝承认一些使市场恶化的事实，从而只承认所谓的利好消息，对利空消息却加以漠视，但这种拒绝利空消息的结果，可能会导致灾难性的损失。

3. 对消息的恐惧

对一个投资者而言，任何一个可能影响到他盈利情况的消息，都会引起一种恐惧感。特别是当一个可能发生的消息开始传播，而又无从得到证实时，会使投资者终日处于惶惶不安的心理状态之中。当这种情况变得越来越严重时，市场同时会表现为恐慌性的抛售现象愈加明显。

4. 对失败经历的恐惧

当一个投资者经过认真的判断，做出一次自认为肯定能成功的交易后，没有想到现实的结果却是造成了巨大的亏损，这会在他的记忆中留下难以磨灭的心理阴影。在下一次作类似判断时，投资者便会自我怀疑，感到神经紧张，判断力由此受到很大的影响。于是，哪怕是出现一点轻微的暗示和想象，都会引起投资人痛苦的回忆而影响投资决策，最后又将导致投资人作出不正确的判断，如此恶性循环，使投资者完全对自己丧失信心。

5. 惯性的恐惧

在一个大规模的下跌趋势运行过程中，由于市场一次又一次的下跌，不断地打击着投资者的信心，使投资者逐渐产生了一种惯性思维，认为市场还将继续下跌寻找底部。这种恐惧感将会在心中留下深深的烙印，一直挥之不去。这使得投资者在大熊市即将结束，而牛市即将来临的黎明前，无视市场见底的信号，仍然沉浸在惯性思维带来的恐惧之中，以致最后错失千载难逢的投资良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 传染性恐惧

当周围的投资者纷纷对某个利空消息作出卖出反应时，更多的投资人可能就会相信这一消息的真实性，也会不自觉地加入抛售的行列之中。相反，如果同样的突发消息并没有引起人们显著的反应，那么，我们也许就不会陷入这种大众心理陷阱之中，也不大可能作出错误的决策。恐惧会在投资大众之间相互传染并引起更多的恐惧，从而使投资者难于摆脱投资大众的恐慌情绪和看法。

8.2.2 贪婪心理

贪婪可以说是人类的一种本性，也是影响我们心理平衡的一个重要因素。它是由过分自信和试图在短时期内获取高额利润的欲望所构成的混和物。在证券市场，由于价格的波动是如此迅速，因而，对于那些试图快速致富的人极具诱惑力。问题在于，一旦人们受这种快速致富的欲望所支配，就会导致更多的紧张情绪，从而失去对事物的客观判断。

这种贪婪心理常常会以两种情况出现。在一个上升的趋势中，当我们购买了一只认为可以上涨的股票后，股价果然如我们所料一涨再涨，这时，我们内心的贪欲也会随之膨胀，总是希望在下一个更高的价位上再卖出。与此相反，在一个下跌的市场中，伴随着价格的下降，我们的信心也遭受打击，打算购买的欲望大为减低，常常会期望出现更低的价格再购买，结果却是屡屡错失良机。

在经历了成功的交易之后，投资者会体验到一种心理愉悦和不可战胜的感觉，在这种心理支配之下，常常会采取更多的冒险和草率的决策，如果不对贪婪的心理加以约束的话，终有一天会成为失败的种子。人总要不断地经历成功与失败，一个成功的投资者通常是在经历了一次成功的投资之后，努力与市场保持一定的距离，这种距离感将使他们能够以更加客观的心理状态重新投入到市场中。

成功的经历强化了我们自认为正确的信心，导致的结果就是不可能对自己的投资或交易情况产生怀疑，甚至于在新的相反信号出现时，仍然熟视无睹，自信满满。这时，最好的做法就是继续保持一种极其客观和谨慎的态度审视相反的趋势是否正在形成，这样我们就不太会遭受出乎意料之外的打击。

恐惧和贪婪可以说是潜伏在每一个投资人内心深处的两个心理陷阱，在进行证券投资时，一不小心就有可能陷入其中。而一旦投资人受到恐惧与贪婪的影响，客观性就无从谈起，他们也更容易遭受出乎意料的行情的冲击，并对此作出情绪化的反应。从上述对这两种心理的讨论我们不难看到，采取尽可能客观的对策，努力保持心理的平衡，正是克服这两种心理所带来的消极影响的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2.3 过度交易心理

有许多投资者认为，只要交易的次数够多，就会抓到真正的好机会。交易越频繁，成功的概率越高，因此必须随时随地留在市场内，否则根本没有机会。另一些投资者则认为，频繁进出，不断地赚些蝇头小利，最后还是能积少成多。这些看法其实都是错误的。过度交易是一种致命的行为，投资者必须了解，唯有培养自律精神才可能成功。交易最重要的是自律精神，要更谨慎筛选机会，不要时时刻刻都进场交易。缺乏这种自律精神，交易会变得随心所欲，无法自制。过度交易通常都来自于一时兴起、无聊、受到新闻事件刺激、急于挽回先前的损失等。这类交易有时或许可以获利，但亏损的时候居多。原因何在？这是因为没有适当的计划，没有预先设定出场点，缺乏适当的风险衡量。

在一轮牛市行情中，大多数股票都会上升，这就像所有的船只都会随着潮水的上涨而上涨一样。而在熊市，大多数股票在大多数时间里都会下跌。然而，上升或下跌通常是以趋势运行方式进行的。在上升的过程中会有回档产生，在下降趋势中也时常会有反弹出现。这就意味着，即使投资人购买了一只优良的股票，也会在一个主要的趋势中逆向而动。如果投资人不断在市场中搏击，频繁进出的结果会使操作界限变得非常短，养成通常所说的“跑短线”的习惯。这样一来，投资人将难以确认一个主要趋势的运行方向。

如果想成为一个成功的投资者，必须具备耐心，能够克制冲动而在场外观察，等待最好的机会。交易的频率越低，成功的机会越高。如果把总交易笔数减少为零，最起码还可以保持不赢不赔，显然胜过绝大多数交易者的绩效。统计数据告诉我们，一般投资者在决定进场进行第一笔交易的同时，其账户继续保持不赚不赔的概率就会剧减，而且每多进行一笔交易，赔钱的概率就会增大。

8.2.4 期望心理

期望可以被定义为“对某种欲望的期待”，在决定未来投资的时候，期望常常具有重要的影响，但是，期望会使正确的判断受到干扰，只能导致更大的损失。在某种意义上，抱有期望的投资者在心理上总是力求让市场符合自己的欲望，而不是根据对市场的正确评价来制订客观的计划。

一个稳健的投资者不会根据欲望，而是根据对影响价格的未来因素作理性的评估。不论投资者所持的立场如何，都应该问问自己，原先的投资是否有充足的理由？这些理由是否依然有效？假如现在拥有现金，这项投资是否仍有意义？如果回答是肯定的，那么，就坚持原来的立场，否则投资者的判断就可能只是根据期望作出的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无论在什么时候，当把期望作为坚持一种立场的判断依据时，必须让它立刻停止。在实际操作中，我们常常发现一些投资者在一轮跌势已经开始时，还紧紧捂着手中的股票不放，他们期望在下一波反弹时再卖出。然而，市场的走势是无情的，市场并不会因为他们而改变走势。因此，一旦发觉危险将临，认识到应该卖出股票了，就应该立即卖掉它。在华尔街有一种说法："当一艘轮船即将下沉时，你所要做的不是祷告，而是立即逃命！"这也许是对这种情况的最好处置。这样做至少可以达到两点目的：第一，避免遭受潜在的严重损失。第二，重新获得对市场客观性的认识。为了做到这一点，你只有审视自己的观点、立场，并尽可能地对自己的情况作出客观公正的评价。

8.2.5 习惯化心理

喜欢固定、持久地选择某种投资对象，或者采取某种操作方式，这是一种习惯化的投资行为。有的投资者对某家公司或某类证券较为熟悉，了解其具体情况，自然会偏好该类证券；而有的投资者根据某种操作方法进行股票交易，屡屡得手，财源滚滚，就会执着地迷上这种操作方式。由于这种习惯化的投资偏好，我们也常常会为持有某只股票而强调一些牵强附会的理由。

但是，投资者面对的是一个充满变数的市场。众所周知，市场是由每一个参与者的态度、期望和恐惧组成的混合体。投资或投机，就是在不确定中寻找暂时的确定，这意味着我们有必要在价格变化之前确认其运行的方向。各种各样的分析手段及心理方法正是用来消除这种不确定性，这个过程要求尽可能地客观。然而，一种习惯化的投资偏好对保持客观性构成了障碍。从心理学来说，这是投资者心理的一种定势效应，由于这种心理定势使我们在入市之前就会受到先入为主的影响，使我们对市场的预期和判断变得相当教条。只有在市场逆我们的预期并且带来一些损失之后，我们才可能对原先的决定产生怀疑。因此，任何一个怀着偏见、抱有一成不变观点参与市场的投资者都是和客观性的要求相悖的。

不断进行自我反省是克服习惯化投资偏好的一个有效方法。通过回顾自己在过去一段时间里的交易情况和投资成绩，寻找出成功或是失败的原因，这对不断改进自己的投资行为是相当有好处的。通常在回顾过去的交易情况时发现，导致失败的原因是十分清晰的，但在当时却会感到迷惘。在这种不断的自我反省中，失败的经验更值得投资者记取，虽然人的本性是更趋于记住愉快的事情而忘掉痛苦的经历。

即使成功的投资，也还是需要不断地加以改进。因为在经历成功之后，投资人会有放松和降低警觉性的倾向，因为他们刚刚从市场获得最好的检验，不需要付出多少努力就获得的赢利，自然不会像经历着痛苦的教训那么让人珍惜。

要改变一种既成的投资行为不是能一蹴而就的，因为这涉及到习惯的改变，而这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种习惯是在过去长时期内不断重复和强化形成的，所以需要我们不断地在投资过程中做出努力。

8.3 投资中的心理管理

通过上面的介绍，大家已经了解了投资过程中常见的各种心理状态，那么如何在投资中不断加强自己心理方面的管理和修养？本节将主要介绍在投资过程中进行心理管理的一些可行方法和应该具备的心理素质。

8.3.1 投资前的心理准备

有许多投资者简单地认为投资股票不就是挑选好股票买入，涨了就卖出。其实这是非常片面的理解，我们在进入股市之前，需要做好各种准备工作，其中也包括入市前的心理准备，可惜的是这点往往会被投资者所忽略。下面我们就讲一下在入市前要做好的心理准备工作。

1. 正确地认识自己

正确认识自己包括的范围很广，其中包括自我的个性、资金实力、背景和对风险的承受能力。

一个人的个性也许能影响此人一生的成就，股市中尤其如此。应该说，各种性格的人都可能成为出色的人，股市同样如此。无论如何，只要找到适合自己性格的操作方法，盈利是很有可能的。

然而事实上，每个人操作的方法都各有巧妙，所以很难要求各种性格的人采取一种固定的模式，即使是性格相仿的成功者也不会采取必然相同的方法操作。所以，笔者建议投资者在认清自己性格后不要强迫自己采取不适合的操作方法，而应尽可能地避免自己性格带来的不理智行为。以性格热情冲动者为例，无论投资者追求的是短期差价还是长期回报，都要按捺住次要波动的诱惑，避免“拣了芝麻，丢了西瓜”；而性格冷静稳健的投资者，往往能坐怀不乱，漠视各种微小的变化而抱定已有的主见，但是，也应该注意及时判断行情反转的迹象，避免漏掉主趋势行情。所以说，任何性格的人都能在股市中操作，但只有真正认清自己性格并采取适当对策者才能真正成功。

做股票不仅要认清自己的性格，还要看清自己的背景和资金实力。有不少上海大户发迹于 1990 年到 1991 年的股市大发展中。然而，这种机会已经过去，股市毕竟是一个高风险的投资场所，尤其是国内股市投机性相当强，因此，指望通过高风险的投机获得利润差价，在以后的市况中，没有高超的技巧是做不到的。所以建议投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

考虑进入股市时，认真分析自己的背景和实力。有些投资者是上班族，证券投资只是副业，因而在高风险的股市中投机是较难的（当然，不排除此人有高超的技巧）。因为其主要收入是薪水，如果其薪水能承受其投入资金所负担的风险，那自然无话可说，否则，会影响其工作和生活。所以，笔者建议上班族投资者应以长线投资为主。

就一般人而言，能将风险控制在可以承受的范围内，其操作应该称得上是理智的。很多人不能做到有效控制风险，一旦行情与其所做的方向相反，由于对风险的承受能力有限，即分不清这段行情的意义，往往不能及时停损或过早被吓出场而漏掉大行情。

因此，在投资前，应对风险有所认识并确定自己所能承受的风险大小，从而决定投入资金的多少并设定停损。

正确地认识自己，能使投资策略更符合自身的条件，在操作中能够心安理得。如果不能认清这一点，即使有很好的分析技巧，翻船的陷阱也将随时为这些人而设。

2. 制订明确的投资计划

很多投资人进入股市并无计划，只是在牛市时看到股市中的人赚钱轻松而容易，于是盲目冲入；而在熊市时，由于看到许多投资者死捂不放，耳边又常听到“捂到最后总会赢钱”之类的话，于是也做了死多头。

对于这些人来说，由于无确定的计划，在股市中多数输多赢少。一个股市老手，在进入股市前，会有自己明确的投资计划，并会自觉地排除各种干扰，不折不扣地执行。一个完整的计划包括以下几方面的内容。

（1）短线、中线还是长线。任何人做股票，都不外乎跑短期差价、中长期投资回报，这是两种完全不同的操作方法，因而在制订计划时一定要分清本次投资是短线还是中长线。国内股市投机气氛很浓，很多人进入股市是为了跑差价，然而有不少人遭套牢后却一改初衷，自嘲为中长期投资，其实说穿了就是中长期等待解套。然而股市不会永远这么好混，随着大量的新股上市和投资渠道的日益丰富，今后国内股市的发展方向仍然是真正的投资型股市，所以，像以上那种无计划或常不守纪律的投资或投机方式，最终会遭到失败。

（2）投资对象。投资对象就是买什么，很多不成熟的投资者，在决定买什么的时候，往往只是根据大家都在买所以会涨上去的简单逻辑进行判断。实际上，判断一个股票能否作为投资对象也是一门学问。就上海股市过去几年观察，一些长期效益卓著的个股始终是大多数投资者关注的对象，表现为抗跌性强而牛市时涨势惊人。

选择投资对象的理由可以有很多，如长期效益好，今后有发展潜力，送配消息出色或炒家乐意光顾等等，但任何一个理由在其作用衰退或失去其原有特性时，就应该放弃另择高明，不然，即使计划明确，也会遭到失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认真选择投资对象是投资人必须具备的素质，也是一份明确计划必不可少的内容，成熟的投资者所选择的投资对象会使其收益最大而损失最小。

（3）资金管理。在资金运用上，股市发展到现在，已经有相当多的说法，如分散投资，即“不要把鸡蛋放在一个篮子里”，又有类似金字塔法、倒金字塔法等等。

运用适当的方法对资金进行管理和运用，是许多成功人士的捷径之一，美国一位股市大师如是说：“做股票不需要懂得很多。”确实，股市分析技术比比皆是且层出不穷，成功的人也许只懂几种而已，然而真正的成功秘诀就是顺势而为，向市场称臣。这一点，在资金运用上尤其关键。

（4）风险控制计划。股市是一个高风险的场所，其风险来自于各个方面，包括投机过度、经济形势、企业效益等等。如不能及时控制风险，会输得很惨。上面已经说过，一个成功的投资者并不需要懂得很多，但一个成功的投资者必须学会控制风险。损失和盈利是相互依存的，没有哪个成功的股市高手是未经损失磨练的，即使当他已经是高手以后，损失仍会不断地出现。一个高手的 90%的盈利来自于他 10%的交易，也就是说，这个高手有 90%的交易赢得很少，但是这些不妨碍他成为一个高手，因为他每次输得很少而盈利却尽量做到最大。

所以，投资者不仅要学习如何盈利，还要学习如何面对损失，因为投资者必然会遭到损失，无论他多么地成功。

在投资计划中，必须加入风险控制计划，该计划从不同角度设立控制。有些人喜欢根据技术图形的突破设置停损，有些人则从自己可以承受的风险比例来设立停损，而有些人则根据经验设置停损点。

风险控制的方法多种多样，最重要的是投资者在制订投资计划时，一定要考虑风险和损失，并在计划中有相应的对策来应付。

（5）投资时机的掌握。有句话说：基本分析帮助你选股，技术分析帮助你选择买卖时机。投资时机对于国内大多数投资者来说是相当重要的，因为国内股市的投机性非常强。

要正确掌握投机的时机，就必须学习技术分析并能够在实战中掌握。技术分析是统计学衍生出来的，是根据“历史是会重演的”这一定律发展出来的将过去种种走势经过统计而确立的方法。很多年来技术分析帮助许多人成为了财富的拥有者，并经证明其理论是正确的，因而当投资者选择投资时机时，最好的工具就是技术分析。

良好的投资计划也许远不止以上这几个方面，成功的投资者在投资前的准备工作也不只是分析自我和制订计划，但是只要是成功的投资人，他的准备必然包括以上这些内容，希望读者能合理调整自己的投资方式，相信成功之路就在诸位的脚下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.2 投资应具备的心理素质

在股市投资中想成为一个成功者就必须具备或努力使自己具备一些必要的心理素质。这些心理素质可以帮助投资者在市场中获得生存进而迈入成功者的行列。

1. 自律

律者，控制、管理。自律就是严格地对自己的所作所为进行控制和修正。

在投资者的各种心理素质中，最主要的就是自律。自律的关键是自信，有了自信，才能克服对风险的恐惧，才能抵御蝇头小利的诱惑，才能进行客观的思考，才能拥有强大的意志力，从而作出正确的决策。

自律的最终结果是决策。正确的决策才能产生回报，而要产生正确的决策，就必须以强大的自律态度去克服种种不良心态、偏激的观念和无关紧要的消息的影响。记得 1991 年股市大发展的时候，许多不成熟的投资者在当时入市，由于经济高速发展和资金大规模的集中，造成股市中大量的获利者。而当熊市来临，大量投资者即开始怨天尤人，于是种种偏激的观念和分析方法大量涌现。最典型的是十四大当天高开低走，说明大量的投资者根据这种实际无大的影响的信息操作，但技术面的走势却依然故我。所以要做到真正的决策，就要克服这种偏激的观念。

另外，还要克服一些不良的习惯，包括贪婪、幻想、盲从等。贪婪会使人误入歧途，不能把握稍纵即逝的良机，尤其是全社会都陷入贪婪的时候。1993 年初的大牛市末期，各证券交易商都让大户透支，也就是说维持股价在高位运转的资金大部分不是股市内的资金，所以当熊市再次光临，由于很多大户因透支资金未能赚钱而不愿离场，在管理层勒令透支平仓时，损失已不能令其再保持平衡的心理了。

决策正确，接着就是不折不扣的执行了。认真执行是自律的最佳体现，主意多变的人谈不上自律，只有严格遵守纪律，才能取得最好的效率。所谓“没有纪律的操作，只能赢一时，到头总是输”。

总之，一旦养成良好的自律习惯，就能使自己排除种种干扰，克服种种心理障碍，无论输赢，都保持平衡的心态，在股市中认准方向，正确抉择。

2. 耐心

证券市场是一个高效率的市场，每天的价格波动十分频繁，这给一些投资者造成一种幻觉，似乎只要迅速进入市场就可以让人获利，这正是在投资者中普遍存在的快速致富心理。在这些投资者的眼中，证券市场好像是一个钞票满天飞的地方，他们只要伸手就可以大捞一把。由于这种快速致富的心态，投资者很难静下心来，仔细考虑的计划被搁置一旁，取而代之的是没有耐心和冲动。这种诱惑不可避免地导致市场参与者还没有学会如何走就想着去飞了。而且，在这种心态左右之下作出的投资决定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往会与投资者原先的想法相反。

很多投资者所犯的一个主要错误就在于：他们试图抓住每一次市场机会，这种操作已被证明很少能获得成功。因为这样做不仅使我们失去敏锐的洞察力，而且会使许多人陷入一种输赢交替的循环之中。想抓住每一次趋势变化，也会使我们失去客观性，失去对市场的触觉，很容易导致心理不平衡。同时，这也使我们更倾向于根据冲动而不是事实采取行动，作出投资决定更多的依赖一时的可能性而不是冷静的思考和反省。

分清自己的需要是保持投资人耐心的一个条件。大多数人来到证券市场的主要目标就是获利，但纯粹以获利为目标的投资者却很难在市场立足。原因很简单，这样的目标极易使投资者失去理性。在投资界，追逐利润是人们的首要目标，但见利就追的急躁冒进者，往往会劳神费力，一无所获。而另有一些投资者看似轻轻松松，并不为一时的得失所动，却往往能在股市中赢利。

优秀的猎手往往是极具耐心的人。在猎物没有出现之前，他们绝不会过早暴露自己，也不会滥放空枪。而一旦猎物出现，他们就会立刻出击，绝不会有丝毫的犹豫。股市投资者也需要具备猎手的这种优良品质，有足够的耐心等待投资机会出现。当没有机会时，宁愿多休息，不急于投入。生活的哲理告诉我们，只有懂得休息的人，才能真正享受到生活的乐趣。同样，只有懂得让金钱休息的投资者，才能得到利润稳步增长的快乐。

投资者的耐心往往在股市的涨涨跌跌之中最能表现出来。在市场下跌之时，如果已经有一定幅度，许多投资者往往心痒难耐，唯恐失掉低点买进时机，于是伸手拦腰接住，结果下跌势头不止，不是割肉就是套牢。在涨势中，耐心同样是捕捉胜算机会的重要因素，有时在涨势中我们买了一只股票，随后股票却不涨反跌，进入调整，眼看着别的股票都在上涨，而自己持有的股票却老在原地踏步，甚至还略有下挫，这时投资者的耐心和信心都面临严峻考验。如果投资者抱定“总有一天等到你”的信念，以充分的耐心等待价格的回升，也许不久之后，股价真的会上涨，因为在一轮上升行情中，大多数股票都会有平均的上涨幅度。但实际经常看到的是，买进一只行情看好的股票，期待价格涨升后脱手，可是，等了几天还不见动静，甚至不升反跌，就往往沉不住气了，于是，在股价刚要启动的前一刻，反而丧失了“抗战到底”的信念，而发生一卖掉就出现大涨的悲剧。

可以说，忍耐的功夫本身就是一种宝贵的资本。投资收益，很大程度上正是忍耐与等待的报酬。除非能做到恰到好处的判断，且运气极佳，否则是很少能立刻获利的。因此，不论是持股待涨，还是打算在股价下跌后买进，都必须经历一段忍耐、等待的时间。

投资人的耐心是千百次成败得失中锻炼出来的结果，也是理性判断与实践操作的产物。通常需要具备这样几个条件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 心态稳定，不患得患失。
- 独立判断，相信自己。
- 具有大局观，不为一时的波动所迷惑。
- 洞悉人性与股性。

长期耐心的投资意味着获利。正如彼得·林奇所说的，“时间，时间在股市中会创造奇迹”,“时间能够赚钱”。 如果投资人怀着一种乐观的、坚定的信念，怀着十二分的耐心进行一项投资，根据市场的条件而不是情绪的变化作出决策，投资成功的可能性就会大大提高。

3. 谦虚

常听见不少人说起自己如何消息灵通，如何抄底成功，如何操作成功等等，事实如何，不得而知。人有报喜不报忧的脾性，也许是爱面子的缘故，人习惯打落牙齿和血吞，只想维持高明的形象，其实这种虚假的形象并不能使这些人增加财富。

一个人如果不能听取别人的看法和意见，最终会形成闭门造车、固步自封的格局。很多人喜欢吹嘘，但是，真正成功者很少有夸夸其谈的，吹嘘表明此人好用嘴而不会用可以接受信息的眼耳鼻脑，他表明的只是他个人的意见，很难有真正的经过综合分析的结论。

成功的投资者，是善于运用眼耳鼻脑接受信息和分析，而不是用口进行传播。消息是听来的，而不是说出去的。

谦虚可以使人善于接受别人的意见，同时，谦虚还可以使人常保持清醒的头脑，正确对待行情的变化，及时转变原有的态度和看法，在股市中常保胜利。

股市中总有输赢，输不必颓丧，赢也无需骄傲，股市变化莫测，一时的赢家未必是永远的胜者。

4. 愉快

愉快，即身心健康，在股市中进出轻松。股市投资、投机相辅相成，但绝不是赌博。所以在股市中进出者的心理，就不应同赌徒相仿。一个真正的赌徒，他的心理负担是相当重的，因为他赌的是运气；而一个投资者，他的心理就应当是轻松的，因为他是根据自己的判断在股市中投资或投机。一个怨天尤人的投资者是不成熟的，也是不会成功的，因为他已不能够以平衡的心理来看待这个股市，不能够用客观的分析来判断未来的形势。当他判断失误的时候，他不会去寻找自身的原因，而把责任推到种种客观的因素上。所以他不能再对原先的判断做出修正，也就是说，此人已不适应再在股市中弄潮了。

所以，精神愉快对于在股市变动中心理负担较重的人尤其重要。做股票需要的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头脑清晰和眼疾手快，能敏锐洞察行情的变化和思索这些变化的含义。心理负担过重或精神不振，较难面对行情的些许变动，往往过早采取行动或在套牢时不能及时规避风险。因此，精神愉快能使人保持清醒的头脑，在行情变化中取得美好的回报。

实际生活中，一个人是不可能时时都愉快，时时都舒畅，尤其是股市中的人。上面说过，股市的涨涨跌跌都会影响人的情绪，所以投资者的心情变化就更大，一个投资者应学会避免不愉快。从笔者调查的经验来看，要避免不愉快，最主要是避免心态失衡。所以笔者建议，首先要严格控制投资的规模。超支投入，正如一个国家经济如果虚假繁荣，会对经济发展造成伤害一样，一个投资者如果超支投入，则易增大风险，相对增加利润的概率则小得多。因此，严格控制投资规模是保证心态平衡的有效方法。其次，出现失误之后，当心中充满失望、懊恼的时候，要谨记不愉快的事已经发生，今后才是最重要的。真正能做到这一点并不容易，但可如上所言，有意识地寻找一些可令身心舒畅的事做。除此之外，当面对失败和困境的时候，不能怨天尤人，不应苛责自己，而应相信自己的能力。一个事事觉得不顺心，对自己毫无把握的人，是不适合在股市中寻找财富的。希望投资者都能以良好的精神状态面对股市的挑战。

5. 果断

何谓果断？是壮士断腕，抑或是破釜沉舟？在笔者眼里，果断就是自信在行动上的反映。一个人如果有充分的自信，那么此人不会在买进或卖出时机到来的时候犹豫不决、丧失机会，此人会很自然地做出与他信念相符的动作。

人人知道在股市中要做到果断、眼明手快。有股谚说：“买进要一百个脑袋，而卖出只要一个脑袋就够了。”就是说卖出要快，买进却要精挑细选。当然，就笔者经验来说，买入也要果断，不然就会坐失良机。但是，笔者有很多朋友入市慷慨激昂，手法快速决绝，赚钱却也不多，也有不赚反亏的，所以究竟如何果断，看来是大有讲究的。

果断是自信在行动上的反映，因而与冒失、冲动有着质的区别。一个对自己判断充满理解与信任的人，也理解与信任出手时机的到来。而冲动则是一个人对自己不信任的表现，很多人买入或卖出股票之前已经有了自己的主见，可是当在买入或卖出后出现消息、技术面正常波动时，却又改变了主意，这体现了对自己决策的信心不足，即使此人第一个决定是正确的，最终的结果也会令人扼腕。另外有些人的确相当果断，出入手疾眼快，但赚得比进出少的人要少，这说明此类人眼光不够长远，或者未能搞清何种波动是需要进出的。一般这种做法，容易漏掉主升段的行情，而在下跌中也难以避开主跌段。除了上面两种称不上果断的人之外，还有一种人，这种人相当的自信，不轻易改变原则，进出果断，但这些优良品质的背面会有一个缺点：他最初的判断就是错的。在股市中判断方法相当重要，无论技术分析或基本分析，这些分析同样也能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

帮助投资者根据情况修正自己的判断。而事实上现在有些投资者做股票根据一些莫名其妙的逻辑，如证交所的消息、主力动向、板块效应、题材等等，这些其实并不可靠，不能影响股票和资金关系的消息不会影响大势，主力动向也不是大势的动向，至于板块效应、题材也只有在特定的条件下才能发挥作用。更有不少投资者，爱从报纸的字里行间揣摸所谓管理层的意图决定进出，却不了解管理层一般对股市的涨跌不进行干预，而即使有所干预也不会改变资金和股票的比例关系，故股市仍按照其自身的规律运行。如果犯了以上这些错误的话，行事作风再坚决果断也是难以在股市中取得收益的。

股市如战场，多空的搏斗最终的胜负体现在金钱的重新分配。在这一无硝烟的战场上，贻误战机同样具有不可饶恕的罪过。所以，果断进出，不能因种种无关紧要的干扰而浪费时机。

果断地买进，果断地卖出股票，是投资前必须拥有的心理准备，但真正能做到的仅几个高手而已。一个投资者要在股市中取得成就，在心理上就要做好果断进出的准备。

6. 独立

人云亦云，不输也难。相信自己，这是做股票最重要的原则之一。股市中人分百色，各式各样的人有着各式各样的思维、操作方式，正如人的指纹不可能有两个人完全相同一样。投资者的心理状态、性格，操作方式也不可能完全一样，别人的操作和思维方式如果放到自己的身上，可能别人赚到了钱而自己最终两手空空。

独立的好处即在于自我的完善和修炼。前面说过，股市操作不需要懂得很多，很多成功者不是由于懂得各种技术图表、指标和基本分析中的每一种，只是将其所懂得的东西消化吸收，成为自己运用自如的得力工具，从而取得成功的。独立，能使你在胜利时找到经验，在失败时接受教训，从而将你自己所掌握的分析方法真正吸纳为赚钱的工具。股市中 80%的钱是由 20%的人赚的，原因很简单，大多数人的看法都是错的，正如十九世纪末一位心理学大师指出的，群体的智慧不会增加，而愚笨程度会越来越高，尽管群体中有许多智慧出色的人。股市也是一个群体，群体中的每个人可能有其不同的聪明才智，但就总体而言，总是错的多，对的少。如果一个人人云亦云，只怕在股市中难以立足。

在股市的风雨中，总有随波逐流者。而在股市被淘汰的人，大多就是这种随波逐流者。一个在股市中独立思考严格自律的人，是不会被淘汰的。

7. 冷静

冷静是至关重要的，它是正确地认识和分析问题的必要条件。在遇到市场行情发生变化时，在需要作出决断时，一定要结合客观的形势分析，综合把握各种市场内外的因素，进行周密的思考，既非一味地随波逐流，也能不断地根据市场的变化而修正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己的观点，及时改变自己的投资立场。做到“赚而不骄，赔而不馁”，真正有不论输赢都能够谈笑自若的大将风度。

一般投资者最容易犯的错误就是面对逆境或是长期置身于顺境中就会被周围的气氛所干扰，不能以一个客观而冷静的立场将各种情况和利害关系考虑周全，而一味地钻牛角尖，走极端。

而越是有经验的投资者，在进行投资决策时就越是谨慎小心，保持一份冷静的头脑。投资决策应该建立在对各种资料、行情走势的客观认识上，经过细心的比较、研究，再决定投资对象并且入市操作，既可以避开许多不必要的风险，少作一些错误决策，又能增加投资获利的机会。

8. 灵感

灵感是一种很奇妙的东西。很多灵感都是来自于日常的经验积累，做股票也是一样。报载有投资者屡战屡败，垂头丧气之余，想去外面度假调整一下状态，然而在某处偶尔听到几个股民在议论：“上次我踏空了，这次在 1600 点我一定要去抄底。”于是此人灵机一动，多年的经验告诉他这是成功的一个契机，于是此人取消了度假计划，在 1600 点大举买入，买入后股价一路上扬，正逢历史上最大的牛市，竟给他赚得盆满钵满。这种情形说明，日常积累的经验多了，灵感才成为有用。

8.3.3 投资中应具备的心态

有一句话说得好：“态度决定一切，心态决定成败。”可见无论我们做任何事情，心态都在其中起着非常重要的作用。在股票投资中更是如此，如果把投资股票作为一种职业的话，可以说这是世界上最难从事的职业。因为归根到底，投资者最终要战胜的不是别人而是自己。所以心态的好坏决定了投资的结果。在我们的投资过程中通常需要具备以下一些心态。

1. 稳

证券投资具有很高的风险性，很多好的投资者，在证券市场中也往往失败而归，原因是证券市场的风险不仅来自于股市自有规律的涨跌，而且来自于手续费。即使一个人在行情上不输不赢，手续费也会让他输很多钱。

真正高明的投资者，在投资前要做很多准备，如学习证券分析的技巧、操作的手法、资金的运用，然后再适量地投入资金，在股市中学习。有些投资人急于入市，不顾自身技巧和资金的实力，仅听别人所说就入市操作。这种心态不够稳健的投资者在股市中是很容易失败的。还有一些投资者，由于入市后心态的不平衡或性格上的缘故，不愿长期持有股票，在股市中忙进忙出，这种操作手法的不稳健很容易在股市中失掉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情或因手续费而输掉大钱。

稳，做起来实际是相当困难的，有时你要忍受窄幅波动或向下跌落的煎熬，有时你将不得不分散资金，一笔一笔地投入，笔者曾经历类似的过程，所以深知“稳”对于投资的重要。

2. 不惧

常有这样的情形，股价已持续下跌了很大一段，仍有不少投资者争相抛出股票，这就是由于害怕股价进一步的下跌所引起的恐慌性杀跌的现象。还有就是在投资者买入股票时价位买的略高，股指正在进行窄幅横向整理，波动不大，但在这样的形态中，投资者介入的价位是较高的，不久股价在整理形态的底部盘整，投资者计算损失，心里感到畏惧，担心损失进一步扩大，于是抛出了一部分。不久以后股价突破向上，尽管有部分资金是盈利的，但由于惧怕造成的损失会给投资者留下深刻的印象。

因此，对行情的看法应保持客观的态度，认识到行情有其客观的规律，它不会因你看好而上涨，也不会因你看坏而下跌。恐惧不会给你带来盈利，通常的赢家也是勇敢者。

3. 不贪

贪和惧一样，同是投资者常有的毛病。惧容易踏空，贪容易套牢。

在 2007 年夏秋的股市牛气冲天，不少投资者都是在那个时间进入股市的，进入股市的投资者当然是为了赚钱，已经持续的涨势使投资者对股票的高回报率感动向往。也有不少人是认识到股市风险的，但他们入市的想法却简单得多：“刚上涨一段就买进，在下跌前或刚下跌时就抛出，赚取中间的一段。”这就是贪心而引出的追高心理。

然而，一个人踏入股市，无论其原来是打算投资还是投机，都是为了赚钱。所以，对金钱的贪欲是不可避免的，因而，单纯建议投资者“不贪”，恐怕没有人能接受，这里用一句老话奉劝大家“能放手时便放手，得饶人处且饶人”，给自己和别人都留一点余地。机会有的是，问题是要保住手里的资金，留得青山在，不愁没柴烧。要有这样的胸襟和气度才能在股市中长期稳定地获得收益。

8.3.4 投资后的心理

有读者会奇怪，投资后还需要有什么心理管理吗？是的，投资后心理管理和投资前、投资中是一个不可分割的整体，也是极其重要的。

1. 认错的勇气

笔者有一个朋友，平时在大户室中老是宣称自己的分析方法和决策方式如何如何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正确，但却往往失败。他屡战屡败，常使人不解，这是什么原因呢？其实，此人由于平时大话说多了，在大户室众目睽睽之下，竟然怕丢面子，看错了还一直嘴硬，不肯回头。仔细分析，他失败的原因并不在于话说得太满，而是缺乏认错的勇气。说到底，他并非在和别人斗气，而是在与自己斗气。

很多人不肯承认错误，是不敢承认自己决策的失误，怕的是最终自己以后不能再正确决策。其实，错了就是错了，错了可以改正。找到了错误的原因，可以使下次的决策正确，如果不敢承认错误，以后要么不决策，否则多半仍然是错误的。

一个投资者在作出决策之前必须考虑到犯错的可能，所谓“未谋胜，先虑败”。只有先考虑失败的可能，才会有认错的勇气，才能在行情变化时激流勇退，保全自我。

投资之后，很多投资者多会为账面的赢亏或悲或喜。股市就是如此，总是有人赢钱有人亏钱。总的来说，股市在同一时刻，犯错的总是大多数人，要做赢家，只有克服错误，站到少数的正确者一边。犯了错并不要紧，要紧的是认识到错误并改正。如果没有认识到错误或缺乏认错的勇气，那么，下一次的投资不过是一个错误的重复，何谈在股市中盈利？

2. 检讨过去

每一次投资结束，成功和失败历历在目，一个成功的投资者，会认真检讨每一次成功或失败的过程，找出成功和失败的原因，吸取经验和教训，并作出记录，这样，才能真正为下一次投资活动做好准备。

投资者在进行检讨时要对症下药。如果以往是逆势而为的，以后就要顺势而为；以往错了仍坚持到底的，以后就要当机立断，壮士断腕；以往贪“芝麻而丢西瓜”的，就“摘西瓜，不贪芝麻”；以往孤注一掷的，以后就分兵渐进。对从前犯过的错误应该做到不明知故犯。但是，改掉以前犯过的错误不等于以后次次会赚，只不过以前亏多赚少的情况有机会变成赚多亏少。

如果对以前的亏损不作具体分析，而是敬而远之，这不是吸取教训的正确态度，科学地检讨缺失，才能理智地策划未来。反正学费也已经交过了，以后应该重整旗鼓，扭亏为盈。

“失败是成功之母”，只要对以往的失败重新检讨，从中吸取教训，摸索出实战经验，强制自己遵守，总会有机会站到赢家的行列。

对自己负责，对资金负责的投资者，应该清楚自己投资的每一笔交易，而且理论上每一笔交易都应该是符合自己的投资策略的，而不是临时的、冲动的。如果交易者能够完全客观理性地分析自己的每一笔交易，能够找出对与错，并反馈到自己日后的交易，其盈利能力就能逐步提升。

投资者可以通过以下步骤回顾和检讨自己的投资行为，并获得交易水平和盈利能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的提升。

- 收盘后，根据当天的价格走势图，记录自己每天每一笔交易，精确到具体的价格点位和时间。
- 把亏损的交易记录找出来，并分类整理。
- 把同类错误进行分析，思考为什么会犯这类错误，是不可避免的还是可以规避或减轻的？
- 通过思考、总结、验证，找出避免错误或减少错误的方法，同时要明确有些错误可以避免，有些错误只能减少（因为不犯错的交易方法是没有的）。
- 把每天盈利的交易记录找出来，也分类整理，并作全面的分析：是意料之中的盈利还是意料之外的盈利？是合理的盈利还是蒙对的盈利？
- 巩固自己的合理盈利，探索意外盈利或蒙对盈利在什么条件下有较大的发生概率。
- 通过提升盈利、减少亏损，完善自己的投资策略和交易方法。
- 根据完善后的投资策略和交易方法，制订新的交易计划，执行新的交易计划，同时继续做好交易记录，继续完善自己的交易行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章
资金管理

成功的股票投资中最重要的因素是什么？有人认为是正确的买卖时机，有人认为是准确的技术分析，还有人认为是基本面分析。当然技术分析和基本面必须要掌握，但是在这些基础上，资金管理的优劣直接决定着投资者的成败。由于股票市场风险莫测，正确的资金管理显得尤为重要。

9.1　资金管理的重要性

资金管理是指一切用于投资或者投机交易的现金和股票仓位的分配及组合行为总和。其根本目的在于通过对资金仓位及现金的管理，最大化地降低在投资失败的情况下出现的风险。

有无良好的资金管理往往是区别成功者和失败者的关键。无论你是什么类型的投资者，也不管你采用何种投资理论和技术分析的方法，如果遵循严格的资金管理，就比较可能成功。很多投资者根本不进行资金管理，即使有，可能也不是完全去遵循。如果投资者不知道如何管理资金，总是靠运气，就没有机会在金融市场最终赚到大钱。

一般技术分析书籍经常忽略或不太重视资金管理的问题。我们可以看到很多讨论技术分析、技术指标甚至交易心理学的著作，但很少看到专门讨论资金管理的书籍。然而，资金管理经常是决定交易成败的关键所在。即使投资者拥有全世界最好的交易策略，除非知道如何管理资金，否则很可能还是免不了失败。反之，即使交易策略不是很高明，但只要掌握资金管理的技巧，仍能维持盈利。换言之，只要有健全的资金管理计划，一般的交易策略都能够获得成功。

所有的投资大师都在强调资金管理、控制风险的重要性。巴菲特说过自己的三大投资原则：第一是资金安全，第二是资金安全，第三是牢记第一二条。索罗斯也说过，投资本身没有风险，失去控制的投资才有风险。

想要在股票市场生存，必须具备一套完善的资金管理办法。即使对一个新手来说，刚开始可能会运气很好，但最终仍有失手的时候。假如他在资金上不善管理，不仅会还给市场所赚的所有利润，而且还会把老本赔进去。相反，一个初入市者，若能在资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金管理方面谨慎从事，出现亏损时及时止损，他就能为以后的交易留下一定余地。保存实力是股票市场中生存的关键，也是最终取得胜利的关键。要想成为一名成功的投资者，在投资初期，首当其冲的是保全自己的资金，而赚钱则在其次。

下面举一个例子来说明。如果我们有 10 万元，但是亏掉了其中的 5 万元，那么亏损的比例是 50%。那么，我们需要增长多少个百分比才能回到原来的 10 万元呢？现在不是 50%了，而是需要增长 100%才能回到以前的 10 万元。在这个例子中损失的 5 万元就是亏损额，也就是资金下降率为 50%。这个例子要告诉大家的意思是亏损是非常容易的，但是赚钱却是困难的。

读者可能认为自己绝不会亏掉账户中 50%的资金。但是，你连续亏损三四笔甚至更多，那是完全有可能的。这里假设你拥有一个胜率在 70%以上的交易策略，这样的交易策略已经很不错了，但是，这意味着在每 100 笔交易中你将有 30 次的交易是亏损的，那么会不会有连续 7~10 笔亏损发生呢？未必不可能，在股市中什么都可能发生。你无法知道 100 笔交易中的哪 70 笔将是盈利的，你无法决定它们的分布。所以你需要问问自己如果连续亏损，你还能存活在市场中来继续进行这个游戏吗？

这就是资金管理如此重要的原因。不管使用什么投资策略，如果不借助资金管理，最终都可能失败。一个成功的投资者无论经历多大的亏损，最后他们还是能在市场中活下来等到最终胜利的到来，原因就在于有着完善的资金管理办法。因为他们知道自己不可能也不必每次都要赢（本身这就是不可能的），而且他们只承担总资金的一个较小百分比的损失，以便能够生存下来并取得最终的胜利。

请记住，如果严格遵守资金管理的法则，那么我们就可以成为残酷的股票市场的最终获胜者，我们是可以赢的！

9.2 股票买卖仓位控制

科学的资金管理包括了合理的建仓和平仓行为。合理的建仓、平仓行为在很大程度上可以避免众多的风险，使资金投入的风险系数最小化，虽然在理论上来讲其负面的因素也可能带来利润的适度降低，但股票市场是高风险投资市场，确定了资金投入必须考虑安全性问题，保障原始投入资金的安全性才是投资的根本，在原始资金安全的情况下获得必然的投资利润，才是科学、稳健的投资策略。

一般来讲建仓的行为分为三个主要资金投资模式：简单投资模式、复合投资模式、组合资金投资模式，下面分别进行说明。

1. 简单投入模式

简单投资模式一般来讲是两两配置，就是资金的投入始终是半仓操作，对于任何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情下的投入都保持必要的、最大限度的警惕，始终坚持半仓行为。

对于股票市场的风险，投资首先要力争做到立于不败之地，始终坚持资金使用的积极主动的权利，在投资出现亏损的情况下，如果需要补仓行为，则所保留资金的投资行为也是两两配置，而不是一次性补仓。两两配置是简单投资法的基础模式，简单但具有一定的安全性和可靠性。但两分制的缺点在于投资行为一定程度上缺少积极性。

2. 复合投资模式

复合投资模式的投资方式是比较复杂的，严格讲是有多种层次划分的，但主要有三分制和六分制。

（1）三分制。主要将资金划分为三等份，建仓行为始终是分三次完成，逐次介入。对于大资金来讲建仓的行为是所判断的某个区域，因此建仓具有一定的周期性。三分制的建仓行为一般会保留三分之一的风险资金，已投入的三分之二的资金建仓完毕并获得一定利润的情况下，所保留的剩余三分之一的资金可以有比较积极的投资态度。

（2）六分制。六分制是相对结合二分制和三分制的基本特点，积极发挥两种模式的优点而形成的。六分制建仓行为具体的资金划分如下：将整体投入资金划分为六等份，六等份的资金分 a、b、c 三个阶梯。

- a 为第一阶梯 1 个单位，即占总资金的 1/6。
- b 为第二阶梯 2 个单位，即占总资金的 1/3。
- c 为第三阶梯 3 个单位，即占总资金的 1/2。

六分制的建仓行为相对比较灵活，是 a、b、c 三个阶梯的资金的有效组合，可以根据行情的不同按照（a、b、c）（a、c、b）（b、a、c）（b、c、a）（c、a、b）（c、b、a）六种组合使用资金，但在使用过程中不论哪一种组合，最后的一组都是风险资金，同时不论在哪个阶梯上，资金的介入必须是以每个单位逐次递进。六分制是一个相对灵活机动、安全可靠的资金投入模式，在投资行为上结合了二分制和三分制两种方法的优点，但缺点是在使用过程中的程序有些复杂。

3. 组合资金投资模式

组合资金投资模式与前面所论述的角度不完全一样，严格讲不是以资金量来划分，而是以投资的周期行为来划分资金，主要分为长、中、短周期来决定资金的划分模式。一般都是将总体资金划分为 4 等份，即长、中、短三种资金以及风险控制资金 4 部分。

从上面可以看出每种不同的资金划分以及建仓模式应该是多角度的，所以建仓行为是建立在投资者准确的判断基础上，但科学的建仓行为可以更好地控制决策风险，因此投资者的决策与科学的建仓行为是密不可分的。建仓行为不是一种单一的模式，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每种模式都有自己的优缺点，但相对而言，六分法的划分方法是比较科学的，但越科学的方法可能就越复杂，因此在复杂的情况下，我们用六分法来划分资金投资股票，同时用二分法、三分法的控制原理来作资金投入分析就比较简单，从而化繁为简。

股票买入后，就面临着卖出的问题，股票的卖出行为是比较复杂的，完全按照投资者的决定一次性卖出的行为，可能带来较多的负面因素，所以股票的卖出也要具有严谨、科学的方法。

- 完成预计的利润则坚决清仓。
- 提前完成预计的利润，则出场 2/3，或卖出的股票为投入的本金。
- 没有完成所预计的利润则坚决清仓。特殊情况下如果认为有必要继续持有，则先出场 1/2，以防止判断失误可能带来的不利和被动情况，其余的 1/2 仓位必须在计划的价位清仓。
- 如果产生亏损，但亏损情况没有达到预计的止损位要求，则出场 2/3，以防止整体资金亏损达到止损要求，同时用已出场的资金来适当回补低价仓位。
- 超额完成预计利润则全部清仓。

以上为有条件的股票出场的总体原则，但是具体卖出在实际操作中是比较复杂的，往往不是一次性的卖出行为。一般来讲股票的卖出行为大都采用六分制法的（c、b、a）组合来卖出股票，即先卖出一半，再卖出 1/3，最后全部清仓。这样将股票从资金最多的阶段逐步抛出，是比较科学和适用的方法。

科学的建仓和卖出行为在整个投资过程中是非常重要的，它是股票投资资金管理中关键的步骤和组成部分，对于投资的安全和可靠提供了技术上的保障。对于建仓和卖出行为，由于审视的角度不同，观点也会不同，一旦最后确定了操作的步骤，就必须严格执行。另外，即使再科学的投资手段和方法都有其缺点，因为证券市场是瞬息万变的，科学的方法也不是处处都适用，但不能因为出现特殊的情况就完全改变操作计划，在灵活运用的基础上要把握一定的度。

9.3 止损——别和你的亏损谈恋爱

止损是指当某一投资出现的亏损达到预定金额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损，其目的在于投资失误时把损失限定在较小的范围内。股票投资与赌博的一个重要区别就在于前者可通过止损把损失限制在一定的范围之内，同时又能够最大限度地获取成功的报酬，换言之，止损使得以较小代价博取较大利益成为可能。股市中无数血的事实表明，一次意外的投资错误足以致命，但止损能帮助投资者化险为夷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.3.1 正确理解止损

波动性和不可预测性是市场最根本的特征，是市场存在的基础，也是交易中风险产生的原因。这是一个不可改变的特征，交易中永远没有确定性，所有的分析预测仅仅是一种可能性，根据这种可能性而进行的交易自然是不确定的，不确定的行为必须得有措施来控制其风险的扩大，止损就这样产生了。

止损是人类在交易过程中自然产生的，是投资者保护自己的一种本能反应，市场的不确定性造就了止损存在的必要性和重要性。成功的投资者可能有各自不同的交易方式，但止损却是保障他们获取成功的共同特征。世界投资大师索罗斯说过，学会止损，千万别和亏损谈恋爱。止损远比盈利重要，因为任何时候保本都是第一位的，盈利是第二位的，建立合理的止损原则相当有效，谨慎的止损原则的核心在于不让亏损持续扩大。

止损既是一种理念，也是一个计划，更是一项操作。止损理念是指投资者必须从战略高度认识止损在股市投资中的重要意义，因为在高风险的股市中，首先要生存下去，才谈得上进一步的发展，止损的关键作用就在于能让投资者更好地生存下来。可以说，止损是股市投资中最关键的理念之一。止损计划是指在一项重要的投资决策实施之前，必须相应地制订如何止损的计划，止损计划中最重要的一步是根据各种因素（如重要的技术位，或资金状况等）来决定具体的止损位。止损操作是止损计划的实施，是股市投资中具有重大意义的一个步骤，倘若止损计划不能化为实实在在的止损操作，止损仍只是纸上谈兵。

市场的不确定性和价格的波动性决定了止损常常会是错误的。事实上，在每次交易中，我们也搞不清该不该止损，如果止损对了也许会窃喜；止损错了，则不仅会有资金减少的痛苦，更会有一种被愚弄的痛苦，心灵上的打击才是投资者最难以承受的。

因此，理解止损本质上就是如何正确理解错误的止损。对错误的止损我们也应坦然接受，举个简单的例子，如果在交易中你的止损都是正确的，那就意味着你的每次交易都是正确的，而你的交易如果都是正确的，那又为什么要止损呢？所以，止损是一种成本，是寻找获利机会的成本，是交易获利所必须付出的代价，这种代价只有大小之分，难有对错之分，你要获利，就必须付出代价，包括错误止损所造成的代价。

坦然面对错误的止损，不要回避，更不必恐惧，只有这样，才能正常地交易下去，并且最终获利，这就是笔者对止损的理解，包括对错误止损的理解。

9.3.2 学会止损

由于人类本性使然，要将理论中止损转化成现实中止损操作并非一件容易的事，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

甚至还非常困难，但是，学习止损并善于止损才是在股市中生存发展的基本前提。所以，笔者在这里罗列了下几点，以期帮助读者慢慢学会止损。

1. 鳄鱼法则

鳄鱼法则的原意是：假定一只鳄鱼咬住你的脚，如果你用手去试图挣脱你的脚，鳄鱼便会同时咬住你的脚与手。你越挣扎，被咬住得就越多。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，你唯一的办法就是牺牲一只脚。在股市里，鳄鱼法则就是：当你发现自己的交易背离了市场的方向，必须立即止损，不得有任何延误，不得存有任何侥幸。鳄鱼吃人听起来太残酷，但股市其实就是一个残酷的地方，每天都有人被它吞没。

再请看一组简单的数字：当你的资金从 10 万亏成了 9 万，亏损率是 1÷10＝10%，你要想从 9 万恢复到 10 万需要的赢利率也只是 1÷9＝11.1%。如果你从 10 万亏成了 7.5 万元，亏损率是 25%，你要想恢复的赢利率将需要 33.3%。如果你从 10 万亏成了 5 万，亏损率是 50%，你要想恢复的赢利率将需要 100%。在市场中，找一只下跌 50%的个股不难，而要骑上并坐稳一只上涨 100%的黑马，恐怕只能靠运气了。俗话说得好：留得青山在，不怕没柴烧。止损的意义就是保证你能在市场中长久地生存。甚至有人说，止损等于再生。

2. 止损原因

需要止损的原因有两个方面。第一是主观的决策错误。进入股市的每一位投资者都必须承认自己随时可能会犯错误，这是一条十分重要的理念。究其背后的原因，是因为股市是以随机性为主要特征，上千万人的博弈使得任何时候都不可能存在任何固定的规律，股市中唯一永远不变的就是变化。当然股市在一定时期内确实存在一些非随机性的特征，例如庄家操控、资金流向、群体心理、自然周期等，这是股市高手们生存的土壤，也是不断吸引更多的人加入股市从而维持股市运行发展的基础，但这些非随机性特征运行时肯定不会是简单的重复，只能在概率的意义上存在。如果成功的概率是 70%，那么同时就有 30%的概率是失败。另外任何规律都肯定有失效的时候，而这个时候也许就会被聪明的你碰到。当遇到失败概率变为现实，或者规律失效，这时就有必要挥刀止损了。第二是客观情况的变化，例如公司或行业的基本面发生意料之外的突发利好或利空，宏观政策重大变动，战争、政变或恐怖事件，地震、洪水等自然灾害，做庄机构资金链断裂或操盘手被抓等等。

3. 学会做空

随着股指期货的推出，国内股市已经有了做空机制，多头止损多数情况下就是做空。因为作为多头进行止损时，对未来的预测只有两种可能，一是盘整，二是下跌。预测盘整则离场观望，预测下跌则反手做空。反过来，空头也需要止损，空头的止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往就是转变为多头。会不会持币和做空，这是判断一个人是不是投资高手的最简单标志。从 1997 年 5 月 12 日以来，如果你平均有一半以上时间是持币即空仓，那么恭喜你已经迈入高手或准高手的行列。

4．学会遗忘

在股市里要做好止损，一定要学会两个遗忘。第一是遗忘买入价。不管是在什么价位买进的，买进后都要立即忘掉自己的买入价，只根据市场本身来决定什么时候应该止损，不要使自己的主观感觉与情绪影响对市场的客观判断。第二是遗忘止损价，就是止损之后立即就当自己没炒过这只票，不要一朝被蛇咬十年怕井绳，当发现这只股有新的买进信号出现后，就毫不犹豫地再次杀进。目前市场中相当比例的投资者生活在一种压抑和焦躁的状态中，就是因为有了较大的历史亏损而不能忘记，老是想把损失扳回来，殊不知这种心态正在把你推向更大的亏损。不管是个股止损还是资金管理，都一定要记住这句话：永远站在零点。

5．止赢与补仓

如果理解并坚持了“永远站在零点”这个理念，那么止赢实际上也可以看作是止损了。股谚云：会买的是徒弟，会卖的才是师傅，这里说的会卖既包括止损，也包括止赢。在现实的市场里，经常见到有些朋友熟练掌握止损技术割肉大法，自豪宣称远离了套牢，但却不善止赢，经常坐电梯、过山车，或者轿子刚抬起就慌慌张张窜下来，然后一边目送轿子上山越走越远，一边捶胸顿足痛骂自己。要做好止赢，首先还是要忘记买入价，只根据市场本身当前的走势情况决定是否卖出，既不怕高路入云端，又不贪轿子舒适，该下地时就果断下地。其次，就是综合运用后面说到的各种止损方法，以止损的眼光来对待止赢。

补仓有两种情况。一种是被动性补仓，就是死不认错一条路摸到黑，这是扩大亏损的一条捷径。另一种是主动性补仓，一般是在判断市场发生非理性下跌或达到合理波动的下轨时采用。主动性补仓应该是在尚未达到止损点的补仓，一旦达到止损点，还是要该出手时就出手。势不可挡，永远不要与趋势为敌。注重资金的效率，不要动不动就死扛。

9.3.3 止损的方法

实战中止损的方法有很多，归纳起来不外乎三种：定额止损法、技术止损法和无条件止损法。投资者可以根据自己的实际情况选择一种或几种灵活使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 定额止损法

这是最简单的止损方法。它是指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损大于该比例就及时平仓。它一般适用于两类投资者：一是刚入市的投资者；二是风险较大市场（如期货市场）中的投资者。定额止损的强制作用比较明显，投资者无需过分依赖对行情的判断。

止损比例的设定是定额止损的关键。定额止损的比例由两个数据构成：一是投资者能够承受的最大亏损。这一比例因投资者心态、经济承受能力等不同而不同，同时也与投资者的盈利预期有关。二是交易品种的随机波动。这是指在没有外界因素影响时，市场交易群体行为导致的价格无序波动。定额止损比例的设定是在这两个数据里寻找一个平衡点。这是一个动态的过程，投资者应根据经验来设定这个比例。一旦止损比例设定，投资者可以避免被无谓的随机波动震出局。

2. 技术止损法

这是一种较为复杂的止损方法。它是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损位，从而避免亏损的进一步扩大。这一方法要求投资者有较强的技术分析能力和自制力。技术止损法相比前一种对投资者的要求更高一些，很难找到一个固定的模式。一般而言，技术止损法有以下几种：

- 趋势止损法：通过技术分析方法，将上升趋势线、通道或均线系统等作为依据，一旦价格明显跌破就立即止损。
- 形态止损法：以 K 线理论中的各种技术形态为依据，一旦价格明显跌破形态中的关键位置就进行止损操作。
- 压力和支撑止损法：根据 K 线中的明显压力位和支撑位作为依据，一旦价格跌破或突破支撑位和阻力位就立即止损。
- 技术指标止损法：以常用的各种技术指标为依据，在技术指标出现明显卖出信号时进行止损。较为有效的止损指标有抛物线转向指标 SAR 和宝塔线 TOWER 等。

关于趋势、形态和指标等内容，读者可以参考本书中有关技术分析和技术指标的相关章节。

3. 无条件止损法

不计成本，夺路而逃的止损称为无条件止损。当市场的基本面发生了根本性转折时，投资者应摒弃任何幻想，不计成本地杀出，以求保存实力，择机再战。基本面的变化往往是难以扭转的。基本面恶化时，投资者应当机立断，斩仓出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建议投资者对每笔交易在买入之前，都先预设好止损位或止损计划，把这项工作当作一个必须的决策程序或操作纪律。当你预先设立了止损点，就会多一份冷静，少一分急躁，从而减少错误决策的产生。

9.4 止盈——让你的利润奔跑

我们说有止损，就有止盈，止损和止盈是股票投资资金管理中两个必不可少的组成部分。止损是投资产生亏损时所采取的行动，而止盈是投资产生盈利时所采取的操作，一个只知道止损而不知道止盈的投资者绝不是一个成熟的投资者。

止盈是指当投资者买进股票，股价如期上涨，此时投资者有意识地确定一个已经赢利的价格，当股价上涨到这一价格或从高点跌破这一价格时，将手中股票卖出以获得利润的操作行为，而投资者设定的这个价位就叫做止盈位或止盈点。

有些投资者不知道止盈，也不知道如何设置止盈位，结果原本翻倍的股票，由于患得患失，到最后反而亏钱出来，后悔得难以忍受。比如投资者以 10 元的价格买了某只股票，而后它上涨到 12 元，有 20%的盈利，这个时候如果出来，再涨会后悔，不出来，又怕利润丢掉甚至变成亏损，真是左右为难，这时，就可以通过设置止盈位解决这个问题，常用的有三种方法。

1. 静态止盈法

静态止盈法是指设立具体的盈利目标位，一旦到达盈利目标位时，要坚决止盈，这是克服贪心的重要手段。比如 10 元买的股票，投资者设定上涨 20%为止盈位，那么该股上涨到 12 元，就必须卖出股票落袋为安，这就是静态止盈。卖出后可能会失去后市行情中更高的价格，这种情况是客观存在的，在实际操作中很多时候会出现卖出后还有更高卖出价的情况。但是，投资者如果贪心地试图赚取每一分利润，则是不切实际的，而且风险很大。

静态止盈位就是设定股票赢利的心理目标价位，其设置的方法主要依赖于投资者对大势的理解和对个股的长期观察，所确定的止盈位基本上是静止不变的，当股价涨到该价位时，立即获利了结。

这种止盈方法适合于中长线投资者，即投资风格稳健的投资者。进入股市时间不长、对行情研判能力较弱的新手，通常要适当降低止盈位的标准，提高操作的安全性。

2. 动态止盈法

动态止盈法是指当投资的股票已经有盈利时，由于股价上升形态完好或题材未尽等原因，投资者认为该股还有继续上涨的动力，因而继续持股，一直等到股价出现回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

落，当达到某一标准时，采取获利卖出的操作。动态止盈位的设置标准是：

- 价格回落幅度：股价与最高价相比，减少 5%~10%时止盈卖出。这只是一种参考数据，如果投资者发现股价确已见顶，即使没有跌到 5％的标准，也要坚决卖出。
- 均线破位止盈：在上升行情中，均线是尾随股价上升的，一旦股价掉头击穿均线，将意味着趋势转弱，投资者要立即止盈，保住胜利果实。
- 技术形态止盈：当股价上升到一定阶段，出现滞涨，并且构筑各种头部形态时，要坚决止盈。

止盈中最重要的心理要求就是要有卖出的决心，当股价出现滞涨或回落时，处于盈利阶段的投资者不可能无动于衷，也不可能不了解止盈的重要性，所缺少的正是止盈的决心。因此，投资者在止盈时不能犹豫不决而贻误时机，一定要进行停止继续盈利的操作。如果说，止盈是保证资金市值稳定增长的基础，那么，决心就是有效实施的基础。

9.5 资金管理计划举例

对于希望在市场中长久生存，尤其是打算以股票为职业的投资者来说，除了高超的交易技巧之外，资金管理也是非常重要的一个环节。甚至在某种意义上，资金管理比交易技巧更重要。好的资金管理策略并不一定会帮你快速获取暴利，但能让你的资金健康成长。

这里我们给大家推荐一个比较简单有效的资金管理计划的实例，这个资金管理的策略特别适合新入市的投资者。该资金管理计划的原则是：为了让资金能健康地成长，资金管理计划能够保护整个资金，限制每次买卖股票的亏损只占交易账户中总资金的一小部分。

1. 设置合理的止损和止盈比例

将每次交易的止损价控制在买入价的 10%。比如 20 元买入的股票，其止损价为：20-20×10%=18 元。如果买入后股价跌破这一位置，应坚决止损；如果买入后股价如期上涨，就将股价的止损位提高到买入价加上来回手续费的位置，我们把这个位置称为盈亏平衡点。以上面 20 元买入的股票而言，其盈亏平衡点为：20+0.4（假设的买卖手续费）=20.40 元。如果股价上升后随即又跌破此位置，就抛出股票，保证至少不会发生亏损。

每次股价上涨到买入价的 25%止盈。比如 20 元买入的股票，涨到 20+20×25%=25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，就抛掉股票落袋为安。

2. 设定最大亏损额度

将每一笔投入的资金设定一个最大的亏损额度。限制每一次买卖的损失在交易账户总资金额的 2%之内。假设我们的交易账户中总的资金额为 10 万元，我们想买某只股票，当前股价为 15 元，设置每次止损为 10%，也就是 15 元×10%=1.5 元。那么根据最大亏损控制在总资金的 2%来计算，100000 元×2%是 2000 元，这就是这笔交易我们可以接受的最大风险。我们在 15 元买进股票，并在 13.5 元设置止损，那么我们每股承担的风险为：15-13.5=1.5 元。用可接受的最大风险金额除以每股风险金额，就得到我们可以购买的股数为：2000÷1.5=1333 股。这就是理论上的该笔交易可购买的最大股数。但实际上，所买股数应该更低一点，因为我们必须支付佣金和手续费，所以取一个整数，就是 1300 股。

每一笔股票买卖结束后，我们都要查看交易账户中的总资金额。如果开始时你账户中有 10 万元，那么 2%的亏损限制允许每次交易冒 2000 元的风险。如果获利后，账户资金总额增加到 11 万元，那么下一次 2%的亏损限制允许承担的交易风险为：110000 元×2%=2200 元。反之，如果交易发生了亏损，资金账户总额减少到 9 万元，那么下一次 2%的亏损限制允许承担的交易风险为：90000 元×2%=1800 元。也就是说，当交易获利时，资金的使用量自动得到了增加，而当交易不佳时，资金的使用量会被强制减少。这是非常科学的一种控制风险的方法，防止投资者产生赌徒式的交易冲动。

通过上面的方法，我们就将每次交易的亏损额控制在了总资金的 2%以内。

3. 控制交易账户资金的总亏损额

仅仅是控制好了每笔交易最大亏损额还不够，还要同时限制交易账户中总资金的最大亏损金额在 6%之内。每天都要计算交易账户的总资金，包括你账户中可以用的现金和没有卖掉的股票市值。只要当交易账户总资金余额下降 6%，就卖出所有的股票停止交易，到下个月再重新开始买卖。在这期间，我们可以继续监视市场，跟踪喜欢的股票和指标。但是需要重新检讨自己的交易过程，找到亏损的原因，同时调整自己的交易心态。

根据上面限定的总资金最大亏损 6%，结合每笔交易最大亏损 2%，可以看出我们可以同时进行三笔亏损额限制在 2%的交易，每次总的亏损额是 100000 元×2%×3=6000 元。

比如，交易账户中总的资金额为 10 万元，目前为空仓状态。我们通过技术分析发现股票 1 符合买入条件，于是买入了该股，同时设置好止盈和止损位，承担的交易风险为：100000 元×2%=2000 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几天后我们又发现了股票 2 同样非常有上升的潜力，于是又买进了这一股票，此时这个单笔交易的资金风险同样为 2000 元，但对于整个交易账户总资金的风险就增加到了 2000 元×2=4000 元。

现在，我们还剩下 6000-4000=2000 元交易风险的余额可用，也就是说我们还可以进行一次股票的买入操作。于是我们再次买入了一只有上涨可能的股票 3。当我们再想买入股票时，由于整体资金账户的风险资金 6000 元已经全部用完，即整个账户资金的风险已经达到 6%，所以应该禁止再买入股票了。

随着行情的发展，我们第一次买入的股票 1 已经开始上涨，这时就根据止损计划，将止损点从 10%的位置上移到盈亏平衡点。那么这个股票的资金风险就从 2000 元降到了 0，也就意味着我们整个账户资金的风险由 6%降到了 4%。

于是我们又可以对股票 1 进行加仓买入操作。这个操作之后，我们在股票 1 上买入 2 次，股票 2 上买入 1 次，股票 3 上买入 1 次。每次的资金风险的分布为：第一次股票 1 买入风险为 0，第二次股票 1 买入风险为 2000 元，股票 2 买入风险 2000 元，股票 3 买入风险 2000 元。整个账户资金风险仍然很好地控制在 6000 元。当然，此时我们就不能再买入股票了。

之后，股票 2 开始下跌，跌破了我们买入设置的止损位，我们只得执行止损操作，将股票 2 卖出，亏损了 2000 元。这时我们还能再买入股票吗？答案是否定的，因为刚亏损的 2000 元加上股票 1 和股票 3 的 4000 元，整个账户总资金风险又一次达到了 6000 元，如果再买入会使总资金风险超过 6000 元，所以不能再买入。

我们就是使用上面方法动态地调整自己的股票仓位，只要交易账户总资金风险不超过 6000 元，就可以一直进行交易。

如果市场发展的趋势和我们的判断一致，就可以将买入股票时设置的止损位移动到盈亏平衡的状态，从而买入更多的股票，提高交易金额，以获取更大的利润。如果市场走势和我们预计的相反，账户总资金出现亏损也能够控制我们相应减少交易的数量，以保护大部分账户资金的安全，从而可以继续以后的交易。

这种资金管理的计划正体现了在股票市场中获利的关键：截断亏损，让利润奔跑。

当然这个资金管理计划也有一定的缺点。由于起始投入的资金比较少，资金增值速度有些慢，原始积累阶段的周期会比较长。但反过来想，即便是做生意，起步大多也是从小打小闹开始的，一开始就赚大钱的人并不多。比如投资 5 万元开了个小店，会指望几个月就发大财吗？何况股票交易的风险远比经营小店大得多。另一方面，5 万赚 10%和 50 万赚 10%仅就获利百分比来说是一样的，小额资金操作时承受的心理压力和风险较小，假如在这种情况下你都做不好，又凭什么有信心把满仓资金都做好呢？

其实，正是因为起步时只投入较少的资金，风险也变小了，特别是对入市不久的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手来说，这个资金管理计划可以让投资者在股票市场中生存下去的前提下获取投资收益。

有些读者可能会认为赚钱速度太慢，那也没有关系，在这个计划的基础上，我们可以进行变通或进一步细化。比如市场行情发展很好，而且又发现非常有把握的交易机会，那么可以在严格控制风险的基础上，调整风险资金的比例，不再局限于2%和6%，这些读者都可以在理解了资金管理原理的条件下，举一反三，设计出更多的适合自己风格的资金管理方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录

常用股票术语

在股市中常用一些约定俗成的词语来表示特定的含义，这就是股市术语，也叫股市行话。如果要想快速地从一个股市新兵成长为一名成熟的投资者，必须对这些术语的含义烂熟于胸。下面就介绍一些股市中的常用术语。

（1）牛市：也称多头市场，指市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。

（2）熊市：也称空头市场，指行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。

（3）牛皮市：指在一段交易日内，证券价格上升和下降的幅度很小，价格变化不大。在牛皮市上往往成交量也很小，牛皮市是一种买卖双方在力量均衡时的价格行市表现。

（4）多头：指投资者对股市前景看好，预计股价就会上涨而逢低买进股票，等股价上涨至一定价位再卖出股票，以获取差价收益的投资行为。多头市场是指股票价格呈上涨趋势时的市场氛围。

（5）空头：指投资者对股市前景看坏，预计股价就会下跌，而逢高卖出股票，等股价下跌至一定价位再买回股票，以获取差价收益的投资行为。空头市场是指股票价格呈长期下跌趋势时的市场氛围。

（6）利多：又叫利好，是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。

（7）利空：对于空头有利，能刺激股价下跌的各种因素和消息，如股票上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸，以及其他政治、经济、军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。例如加息就是典型的紧缩宏观调控政策，所以会导致利空。

（8）做多：就是做多头，多头对市场判断是上涨，就会立即进行股票买入，所以做多就是买入股票。

（9）做空：就是做空头，空头对市场判断是下跌，就会立即进行股票卖出，所以做空简单地理解就是卖出股票。但进一步的理解是先借货卖出，再买进归还。一般正规的做空市场是有一个中立仓提供借货的平台，实际上有点像商业中的赊货交易模式，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种模式在价格下跌的波段中能够获利，就是先在高位借货进来卖出，等跌了之后再买进归还。

（10）诱多：指主力、庄家有意制造股价上涨的假象，诱使投资者买入，结果股价不涨反跌，让跟进做多的投资者套牢的一种市场行为。

（11）诱空：指主力、庄家有意制造股价下跌的假象，诱使投资者卖出，结果股价不跌反涨，让卖出的投资者踏空的一种市场行为。

（12）踏空：股价上涨，而原来抛出股票的投资者，因某种因素没有及时买进，这种现象为踏空。例如有一只股票，估计它明天会跌到每股 10 元，于是你打算在 10 元的时候买入，第二天开市之后，你就下单 10 元买入，但是它开市就 10.20 元，然后一路上涨再也不回头，你当然就没有买到，到了第三天，你还是期待能在 10 元买入，但是它还继续上涨，第四天竟然涨到了 11 元以上，这时候，你后悔应该在 10.20 元的时候买入就好了，但是已经不可能了，这就叫踏空。

（13）长空：是对股价前景看坏，借来股票卖，或卖出股票期货，等相当长一段时间后才买回的行为。

（14）短空：指对股价短期内看跌，借来股票卖出，短时间内即补回的行为。

（15）长多：指对股价远期看好，认为股价会长期不断上涨，因而买进股票长期持有，等股价上涨相当长时间后再卖出，赚取差价收益的行为。

（16）短多：指对股价短期内看好，买进股票，如果股价略有不涨即卖出的行为。

（17）死多：指看好股市前景，买进股票后，如果股价下跌，宁愿放上几年，不赚钱绝不脱手。

（18）翻多：空头的投资者观念改变，开始看好后市行情，不但将做空的股票补回来，还买进股票。

（19）翻空：原来是多头的投资者，看坏行情，不但把做多的股票卖掉，而且还借股票卖出。

（20）多杀多：市场普遍认为当天股价将上涨，于是买入股票的投资者特别多，然而股价却没有大幅度上涨，等交易快结束时，反而竞相卖出，造成收盘价大幅度下跌的情况。

（21）轧空：市场普遍认为当天股价将下跌，于是都卖出股票，然而股价并末大幅度下跌，无法低价买进，收盘前只好竞相补进，反而使收盘价大幅度升高的情况。

（22）空仓：指投资者将所持有的股票全部抛出，手中持有现金而无股票的状态。

（23）建仓：指投资者判断股价将要上涨而开始买进股票的投资行为。

（24）满仓：指投资者将资金全部买入了股票而手中已没有现金的状态。

（25）斩仓：又称割肉、停损，是指在买入股票后，股票下跌，投资者为避免损失扩大而低价卖出股票的投资行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（26）减仓：就是卖出手中持有的股票，减少所拥有股票的数量。

（27）加仓：在原有股票的基础上，因持续看好该只股票，而在该股票上涨的过程中继续追加买入的行为。

（28）重仓：投资者拥有股票的比例占总资金三分之二以上。

（29）轻仓：投资者拥有的股票为总资金三分之一以下。

（30）分仓：交易所会员或客户为了超量持仓以影响价格，操纵市场，借用其他会员席位或其他客户名义在交易所从事期货交易，规避交易所持仓限量规定，其在各个席位上总的持仓量超过了交易所对该客户或会员的持仓限量。

（31）平仓：把原先买入的股票卖出或者是把原先卖出的股票买回。

（32）套牢：投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为套牢。若卖出所持股票，肯定形成亏损；若继续持有，市场前景又不确定，被动地陷入一种左右为难的境地。

（33）补仓：补仓是股票被套牢后的一种被动应变策略，以更低的价格购买该股票，使单位成本价格下降，以期望在补仓之后反弹抛出，将补仓所买回来的股票所赚取的利润弥补高价位股票的损失。

（34）仓位：指投资人实际投资和实有投资资金的比例。例如投资者总的投资金额为 10 万元，现在用了 5 万元买入了股票，那么该投资者的仓位就是 50%。

（35）庄家：这个词是从赌博中借用过来的，在股市上，就是指通过各种手段影响甚至操纵股价，以获得暴利的行为的资金集团、个人或证券机构。

（36）震仓：指庄家在拉升过程中震荡股价、清洗筹码的目的是尽量把心态不坚定的短线跟风盘甩掉。

（37）老鼠仓：指庄家在用公有资金拉升股价之前，先用自己个人（机构负责人、操盘手及其亲属、关系户）的资金在低位建仓，待用公有资金拉升到高位后个人仓位率先卖出获利。

（38）追涨：当股票开始涨起来时，不管价位是多少都买入股票的投资行为。

（39）杀跌：在股市下跌的时候，不管当初股票买入的价格是多少，都立刻卖出，以求避免更大的损失。

（40）止盈：指股票升势没有发生改变，为了确保胜利果实，而在预先设置的目标价左右，提前卖出股票、锁定利润的一种行为。

（41）抄底：在股票价格下跌过程中，估计快要到底部，价格要从跌转为升的时候，就果断买入。抄底能否成功，在于对“底”的判断是否正确。如果价格继续下跌，就是抄错了。

（42）逃顶：在股票价格上涨过程中，估计快要到顶部，价格要从涨转为跌的时候，果断卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（43）盘整：股价经过一段快速上升或下降后，遭遇阻力或支撑而呈小幅涨跌变动，做换手整理。

（44）反弹：指在下跌的行情中，股价有时由于下跌速度太快，受到买方支撑面暂时回升的现象。反弹幅度较下跌幅度小，反弹后恢复下跌趋势。

（45）回档：指股价上升过程中，因上涨过快而暂时回跌的现象。

（46）坐庄：指庄家以获利为目的，对某个股票买入卖出的整个过程。

（47）长线：又叫长线投资，看准一只股票在长时间内持有并获利的投资行为。

（48）短线：又叫短线投机，在比较短的时间内，比如在几天内，甚至当天内买进卖出股票以获取差价收益的投资行为。

（49）中线：又叫中线投资，持股时间介于短线和长线之间的股票投资行为。

（50）吸筹：指在股市中庄家或主力、大户介入某一个股，一段时间内不断买入（建仓或加仓）的行为。

（51）对敲：指庄家或大的机构投资者为了操纵股价，蓄意串通，按照事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖的行为。

（52）打压：指用非常规的方法，将股价大幅压低，然后又大量买进以牟取暴利。

（53）洗盘：庄家为了达到炒作目的，必须在途中让低价买进、意志不坚的散户抛出股票，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行做庄的手段，达到牟取暴利的目的。洗盘动作可以出现在庄家任何一个区域内，基本目的无非是为了清理市场多余的浮动筹码，抬高市场整体持仓成本。

（54）出货：指庄家在高价时，不动声色地卖出股票。

（55）散户：指买卖股票数量很少的小额投资者。

（56）大户：指大额投资人，例如财团、信托公司以及其他拥有庞大资金的集团或个人。

（57）中户：指投资额较大的投资人。

（58）机构：具有证券自营业务资格的证券经营机构，符合国家有关政策法规的投资管理基金等。

（59）坐轿：预测股价将涨，抢在众人前以低价先行买进，待众多散户跟进、股价节节升高后，卖出获利。

（60）主力：是持股数较多的机构或大户，每只股票都存在主力，但是不一定都是庄家，庄家可以操控一只股票的价格，而主力只能短期影响股价的波动。

（61）抬轿：在别人早已买进后才醒悟，也跟着买进，结果是把股价抬高让他人获利，而自己买进的股价已非低价，无利可图。

（62）筹码：投资人手中持有的一定数量的股票。

（63）抢帽子：指当天先低价买进股票，然后高价再卖出相同种类、相同数量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票，或当天先卖出股票，然后以低价买进相同种类、相同数量的股票，以求赚取差价利益。

（64）跳水：指股价迅速下滑，幅度很大，超过前一交易日的最低价很多。

（65）多头陷阱：指多头设置的陷阱，通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的指数区且达到新高点，随后迅速跌破以前的支撑位，结果使在高位买进的投资者严重被套。

（66）空头陷阱：通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，使恐慌性抛盘涌出后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破原压力线，使在低点卖出者踏空。

（67）护盘：股市低落、人气不足时，机构投资大户大量购进股票，防止股市继续下滑的行为。

（68）跳空：股价受利多或利空影响后，出现较大幅度上下跳动的现象。当股价受利多影响上涨时，交易所内当天的开盘价或最低价高于前一天收盘价两个申报单位以上。当股价下跌时，当天的开盘价或最高价低于前一天收盘价在两个申报单位以上。或在一天的交易中，上涨或下跌超过一个申报单位。以上这种股价大幅度跳动现象称之为跳空。

（69）开盘价：指每天成交中最先一笔成交的价格。

（70）收盘价：指每天成交中最后一笔股票的价格。

（71）最高价：指当天股票成交的各种不同价格中最高的成交价格。

（72）最低价：指当天成交的不同价格中最低的成交价格。

（73）成交量：指股票成交的数量，单位是手。

（74）放量：指成交量比之前有明显放大。例如，某只股票昨天全天的成交量是1.5亿，今天忽然变成了4.5亿，这就是放量。

（75）缩量：与放量相反，是指成交量比之前有明显的减少。

（76）天量：表示某只股票或整个市场当天出现巨大的交易量，远远超过平时的成交量。

（77）天价：指股票的价格高得离谱，远远高出了股价正常的范围。一般表示股票已经处于上升的末期，离未来的下跌已经为时不远。

（78）涨跌：当日股票最新价与前一日收盘价格（或前一日收盘指数）相比的百分比幅度，正值为涨，负值为跌，否则为持平。

（79）行情：指股票的价位或股价的走势。

（80）热门股：指交易量大、流通性强、价格变动幅度大的股票。

（81）冷门股：指交易量小，流通性差，甚至没有交易，价格变动小的股票。

（82）白马股：一般指其有关的信息已经公开的股票，由于业绩较为明朗，很少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存在埋地雷的风险，内幕交易、黑箱操作的可能性大大降低，同时又兼有业绩优良、高成长、低风险的特点，因而具备较高的投资价值，往往为投资者所看好。

（83）黑马股：指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。黑马股是可遇而不可求的，如果被大家都看好的股票就很难成为黑马了。

（84）红筹股：红筹股这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港证券市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。本世纪以来在美国、新加坡以红筹模式上市的公司也越来越多，红筹股的概念便延伸为在海外注册、海外上市，带有中国大陆概念的股票。

（85）蓝筹股：指那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票。其特点是有着优良的业绩，收益稳定、股本规模大、红利优厚、股价走势稳健、市场形象良好。

（86）龙头股：在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有影响和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。

（87）骗线：大户利用股民们迷信技术分析数据、图表的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线型，引诱股民大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的。这种欺骗性造成的技术图表线型称为骗线。

（88）阴跌：指股价进一步退两步，缓慢下滑，如阴雨连绵，长期不止。

（89）换手率：也称周转率，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。换手率的计算公式为：换手率=某一段时期内的成交量/发行总股数×100% 。

（90）现手：已经成交的最新一笔买卖的手数，股市最小交易量是：1 手为 100 股。

（91）平开：股票的当日开盘价与前一交易日收盘价持平的情况称为平开。

（92）低开：股票的当日开盘价低于前一交易日收盘价的情况称为低开。

（93）高开：股票的当日开盘价高于前一交易日收盘价的情况称为高开。

（94）内盘：股票在买入价成交，成交价为买入价，说明抛盘比较踊跃。

（95）外盘：股票在卖出价成交，成交价为卖出价，说明买盘比较积极。

（96）均价：是某一时刻买卖股票的平均价格。它的计算公式为：均价＝（分时成交量×成交价）/总成交股数。

（97）大非：即股改后，对股改前占比例较大的非流通股。限售流通股占总股本5%以上者在股改两年以上方可流通。

（98）小非：即股改后，对股改前占比例较小的非流通股。限售流通股占总股本5%以下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（99）浮筹：指散户手中的股票，流动性强，短线投机心态较强，操作时每拉升到一个关键的技术位，这部分投资者手中的股票容易变现。

（100）市盈率：在一个考察期（通常为 12 个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。

（101）含权：凡是有股利的股票，尚未除权，即为含权。

（102）回购：指上市公司利用现金等方式，从股票市场上购回本公司发行在外的一定数额的股票的行为。

（103）技术分析：指以市场行为为研究对象，以判断市场趋势并跟随趋势的周期性变化来进行股票及一切金融衍生品交易决策的方法的总和。技术分析认为市场行为包容消化一切。

（104）基本面分析：以判断金融市场未来走势为目标，对经济和政治数据的透彻分析。一般是指对宏观经济面、公司主营业务所处行业、公司业务同行业竞争水平和公司内部管理水平（包括对管理层的考察）诸多方面的分析，数据在这里充当了最大的分析依据，但往往不能以数据来作最终的投资决策。

（105）量比：是衡量相对成交量的指标，具体指股市开市后平均每分钟的成交量与过去 5 个交易日平均每分钟成交量之比。

（106）每股净资产：指股东权益与总股数的比率。其计算公式为：每股净资产= 股东权益÷总股数。这一指标反映每股股票所拥有的资产现值。每股净资产越高，股东拥有的资产现值越多；每股净资产越少，股东拥有的资产现值越少。通常每股净资产越高越好。

（107）每股收益：又称每股税后利润或每股盈余，指税后利润与股本总数的比率。它是测定股票投资价值的重要指标之一，是分析每股价值的一个基础性指标，是综合反映公司获利能力的重要指标。

（108）趋势：就是股票价格市场运动的方向。趋势的方向有上升方向、下降方向和水平方向，趋势的类型有主要趋势、次要趋势和短暂趋势三种。

（109）市净率：是每股股价与每股净资产的比率。一般来说市净率较低的股票，投资价值较高，相反，则投资价值较低。

（110）探底："底"就是大盘停止下跌的一段区间。股价下行后，有大量的承接盘使股价回升，这个下行过程就是探底，目的在于探明该股的底部哪个价位有大承接盘，探底不成功后，继续下探，直到在某个底部价位出现大量承接盘，称为"探明底部"。底部探明后，股价就要反弹回升。

（111）填权：在除权（除息）后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权（除息）基准价，这种行情称为填权。比如一只股票是 10 元，现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在要 10 送 10 股，送股后的除权价成了 5 元，再从 5 元上涨就是填权，再上涨到 10 元就是填满权。

（112）停牌：股票由于某种消息或进行某种活动引起股价的连续上涨或下跌，由证券交易所暂停其在股票市场上进行交易，待情况澄清或企业恢复正常后，再复牌在交易所挂牌交易。

（113）退市：是上市公司由于未满足交易所有关财务等其他上市标准而主动或被动终止上市的情形，即由一家上市公司变为非上市公司。

（114）委比：是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标，委比的取值自-100 到+100，+100 表示全部的委托均是买盘，涨停的股票的委比一般是 100，而跌停是-100。委比为 0，意思是买入（托单）和卖出（压单）的数量相等，即委买:委卖=5:5。

（115）支撑线：支撑线又称为抵抗线。当股价跌到某个价位附近时，股价停止下跌，甚至有可能回升，这是因为多方在此买入造成的。支撑线起阻止股价继续下跌的作用。

（116）阻力线：股价上涨到达某一价位附近，股价停止上扬，甚至回跌，这是因为空方在此卖出造成的。阻力线起阻止股价继续上涨的作用。

（117）技术指标：泛指一切通过数学公式计算得出的股票数据集合。目前，证券市场上的各种技术指标非常多，例如，相对强弱指标（RSI）、随机指标（KD）、趋向指标（DMI）、平滑异同平均线（MACD）等等。

（118）金叉：是指上升的中短期指标曲线由下而上穿过长期指标曲线，表示股价将继续上涨，行情看好。

（119）死叉：是指上升的中短期指标曲线由上而下穿过长期指标曲线，表示股价将继续下跌，行情看坏。

（120）背离：是指技术指标曲线的运动方向与股票价格的运行方向不一致，说明股价的变化没有得到指标的支持。背离分为顶部背离和底部背离。

（121）多头排列：就是日线在上，以下依次短期线、中期线、长期线，这说明我们过去买进的成本很低，做短线的、中线的、长线的都有盈利，市场一片向上。多头排列代表多方（买方）力量强大，后市将由多方主导行情，此时是中线进场的机会。

（122）空头排列：指日线在下，以上依次分别为短期线、中期线、长期线，这说明我们过去买进的成本都比现在高，做短、中、长线的此时抛出都在亏损，市场一片看坏，空头排列代表空方（卖方）力量强大，后市将由空方主导行情，此时是中线离场的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市大赢家

——大智慧炒股实战讲座

本书主要特点

- 新股民入市必读：股市常用术语、大智慧炒股软件的使用以及如何运用大智慧软件进行股市行情的技术指标分析，让你摆脱盲目，明明白白炒股。
- 传授十年炒股经验：如何看懂大盘、掌握K线图战法和跟踪行情走势，在波谲云诡的股市中占得先机。
- 教您掌握正确的投资理念：确定投资策略，学会有效管理自己的资金，准确把握买卖时机，实现轻松炒股，争取成为股市大赢家。

本书适合的读者

- 新股民
- 欲学习炒股软件的投资者
- 对炒股软件一知半解的老股民



ISBN 978-7-302-25495-9
9 787302 254959

定价：39.00元

上架指导：股票投资
封面设计：曲政霖